Bitácora Semanal
14 de Abril de 2025
Semana 15

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social
Dirección de Análisis
Macroeconómico y Sectorial

Temas en esta edición:

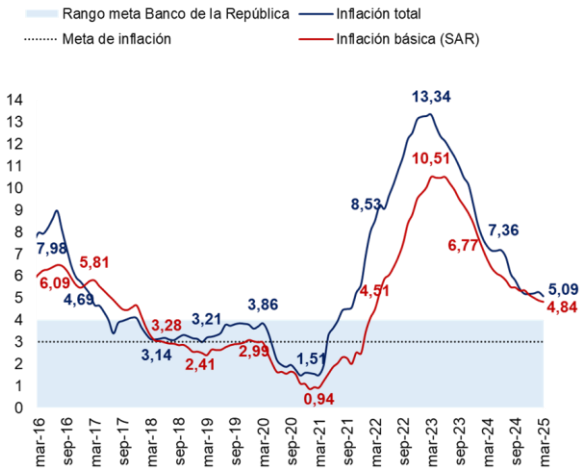
1. Principales resultados de inflación – Marzo
2. Índice de Incertidumbre de la Política Económica en Colombia (IPEC)- Marzo
3. Resultados informalidad – Febrero
4. Precios de los *Commodities*
5. Variables Financieras
6. Tasas de Interés

Principales resultados de inflación – Marzo

En marzo, la inflación anual se ubicó en 5,09% (7,36% en el mismo mes del año anterior). Con este resultado, la inflación anual disminuye frente a febrero de 2025. Por su parte, la inflación mensual fue de 0,52%, disminuyendo frente a la inflación mensual de febrero (1,14%) (6,42% anualizada).

Las expectativas de inflación para marzo de 2025 se ubicaron en 5,18% en la Encuesta de Expectativas de Analistas Económicos – EME y en 5,17% en la Encuesta de Opinión Financiera – EOF, por lo que el dato estuvo por debajo de las expectativas del mercado.

Gráfico 1. Inflación anual, básica y rango objetivo
(%)



Fuente: DANE.

De acuerdo con la clasificación del Banco de la República, la inflación anual de alimentos de marzo aumentó en 0,11 puntos porcentuales frente a febrero (4,56%), ubicándose en 4,67% (Gráfico 2). Asimismo, la inflación para el componente de bienes SAR aumentó en 0,26 puntos porcentuales frente a febrero (0,67%), al ubicarse en 0,93%. Por su parte, el componente de servicios disminuyó desde 6,57% a 6,38%. Finalmente, la canasta de regulados presentó una disminución de 0,91 puntos porcentuales frente al mes anterior, ubicándose en 6,30%.

La inflación mensual total se ubicó en 0,52%, menor al dato de febrero (1,14%) y por debajo de la expectativa de la Encuesta de Opinión Financiera (0,60%). La inflación básica mensual se ubicó en 0,48%, aumentando en 0,30 puntos porcentuales frente al dato de febrero (0,78%). Descomponiendo este resultado, se observa que los servicios aportaron 0,26 puntos porcentuales a la inflación mensual total (variación mensual de 0,57%) (Gráfico 5 y 6). Esto se debe principalmente al arriendo imputado (variación mensual de 0,56%), al arriendo efectivo (0,57%), y a las comidas en establecimientos de servicio a la mesa (0,60%).

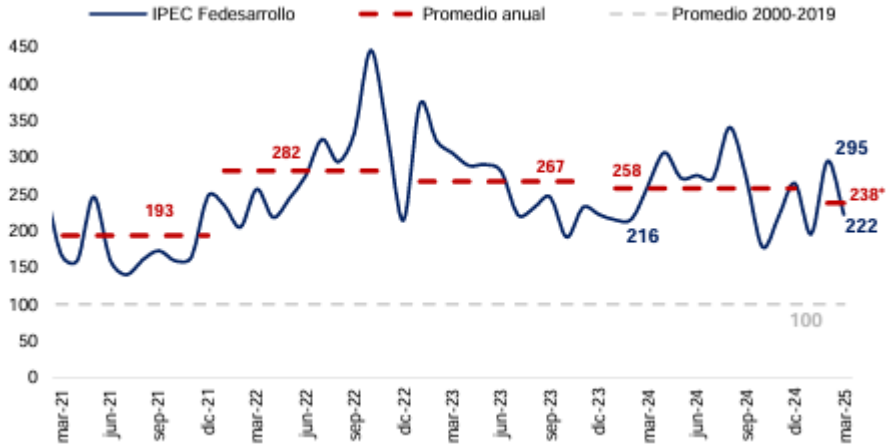
En términos mensuales, el componente de alimentos mostró una variación de 0,86%, con un aporte de 0,16 puntos porcentuales (Gráfico 5). Al dividir este componente, se observa que los alimentos perecederos aportaron 0,06 puntos porcentuales al resultado mensual (variación mensual de 1,46%), gracias al efecto de las frutas frescas (variación mensual de 2,94%), las hortalizas y legumbres frescas (6,36%) y las papas (4,35%).

Índice de Incertidumbre de la Política Económica en Colombia (IPEC)- Marzo

En marzo de 2025, el IPEC se situó en 222, lo que equivale a una disminución de 73 puntos frente a febrero de 2025 (295) y una disminución de 40 puntos frente al registro de marzo de 2024 (262). Con esto, el IPEC completa 78 meses por encima del promedio observado entre 2000 y 2019 (100).

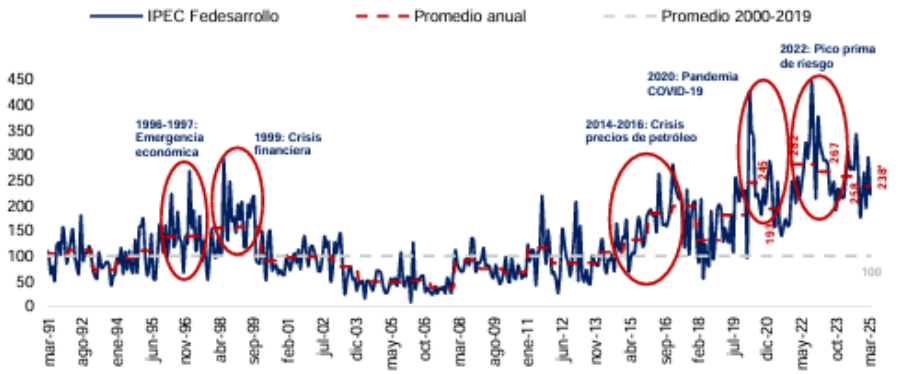
Las noticias en medios de comunicación capturadas por el IPEC en marzo se concentraron principalmente en el tema de política económica, social y geopolítica (56,6%), seguido por la categoría otros (20,8%) y variables financieras (9,4%) y actividad económica (9,4%). Frente al mes anterior, la categoría de variables financieras mostró el mayor aumento en participación (3,4 puntos porcentuales), mientras que el sector de actividad económica fue el que mostró la mayor caída (-5,5 puntos porcentuales). Por su parte, la categoría de otros mostró el mayor aumento frente a marzo de 2024 (9,0 puntos porcentuales), mientras que la categoría de seguridad mostró la mayor contracción (-6,0 puntos porcentuales).

Gráfico 2. Evolución reciente del IPEC, 2021-2025
(Balance)



Fuente Fedesarrollo. (*) Promedio año corrido a marzo.

Gráfico 3. Serie histórica del IPEC, 1991-2025
(Balance)



Fuente: Fedesarrollo con base en datos del DANE.

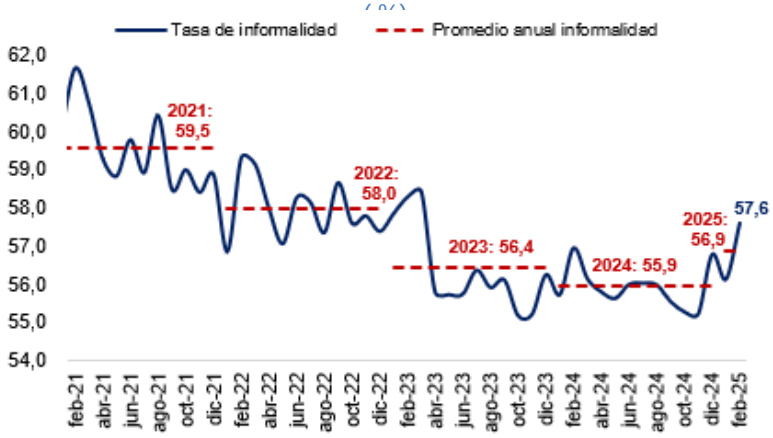
En el mes de marzo de 2025, el 56,6% de las noticias del IPEC se concentró en el tema de política económica, social y geopolítica, seguido por otros (20,8%), actividad económica (9,4%), variables financieras (9,4%) y seguridad (3,8%).

Frente al mes anterior, las categorías que crecieron en participación fueron variables financieras (3,4 puntos porcentuales) y otros (2,9 puntos porcentuales). Por su parte, las categorías de actividad económica, seguridad y política económica, social y geopolítica, mostraron una caída frente al mes anterior de -5,5, -0,7 y -0,1 puntos porcentuales, respectivamente. Con respecto a marzo de 2024, los sectores de otros y política económica, social y geopolítica presentaron aumentos en su participación (9,0 y 3,7 puntos porcentuales, respectivamente), mientras que los sectores de seguridad, actividad económica y variables financieras mostraron reducciones en su participación (-6,0, -4,3 y -2,4 puntos porcentuales, respectivamente).

Resultados informalidad – Febrero

A nivel nacional, la tasa de informalidad en febrero de 2025 se ubicó en 57,6%, 0,6 puntos porcentuales por encima de la observada en el mismo mes de 2024 (57,0%) (Gráfico 4). Este resultado es consistente con un aumento de 710 informales, los cuales pasaron de 12.812 ocupados en febrero de 2024 a 13.522 en febrero de 2025. Por su parte, en el año corrido a febrero, la informalidad se sitúo en 56,9%, siendo mayor en 0,6 puntos porcentuales con respecto a la observada en el mismo periodo de 2024 (56,3%).

Gráfico 4. Tasa de informalidad – nacional
(%)

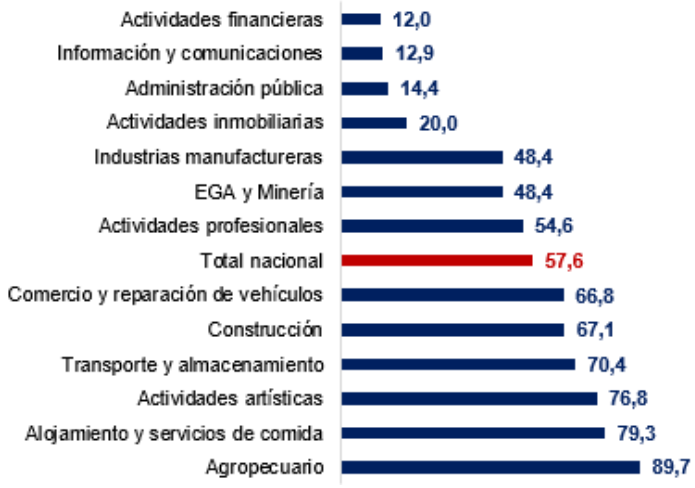


Fuente: Fedesarrollo con base en datos del DANE.

omando como referencia la proporción de ocupados que no cotizan a pensión, a nivel nacional la tasa de informalidad en el trimestre móvil dic-feb 2025 se ubicó en 57,8%, 0,3 puntos porcentuales por encima de la tasa observada en el mismo periodo de 2024 (57,5%). En particular, la población informal en el trimestre móvil dic-feb de 2025 se ubicó en 13.482 ocupados, aumentando en 578 con respecto al mismo periodo de 2024 (12.904).

A nivel sectorial, las actividades económicas que presentaron una mayor informalidad en el mes de febrero fueron el sector agropecuario (89,7%), alojamiento y servicios de comida (79,3%) y actividades artísticas (76,8%), presentando cambios de -0,3, 1,3 y -0,1 pps, respectivamente, frente a febrero de 2024 (Gráfico 3). Por su parte, la informalidad en el sector de actividades financieras se ubicó en 12,0%, 3,0 pps por debajo del dato observado en el mismo mes de 2024 (15,0%), ubicándose como la actividad económica con menor tasa de informalidad a nivel nacional en el mes de febrero.

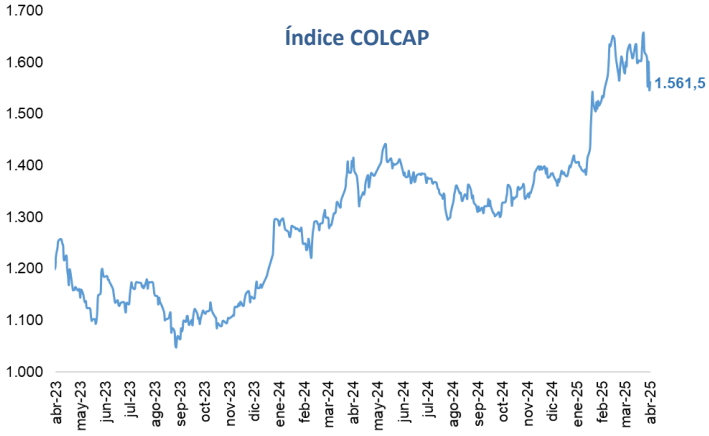
Gráfico 5. Tasa de informalidad por sectores económicos
(%)



Fuente: Fedesarrollo con base en datos del DANE.

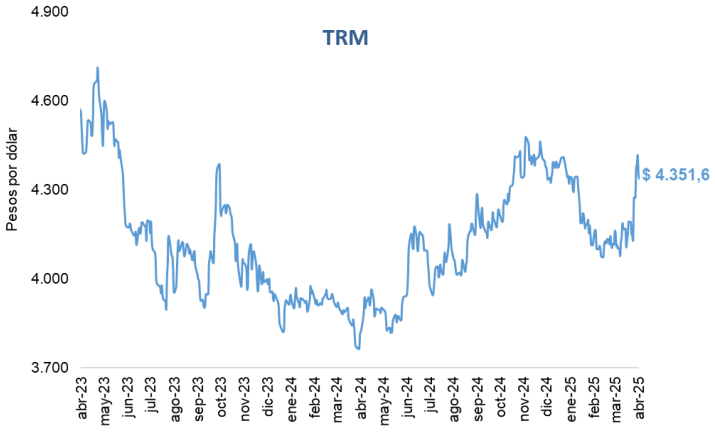
Bitácora Semanal
14 de Abril de 2025

El 11 de abril, el índice del mercado bursátil colombiano decreció en 3,64% respecto a la semana anterior, y se ubicó en 1.561,5.



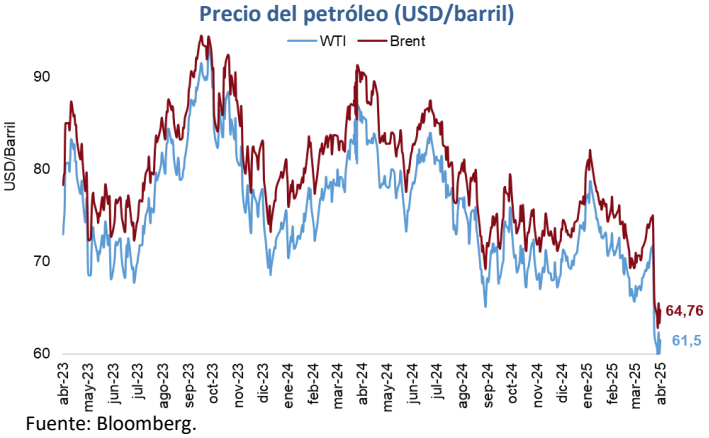
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

La tasa representativa del mercado vigente para el 11 de abril se ubicó en $4.351,6, con una depreciación de 5,36% frente a la semana anterior.



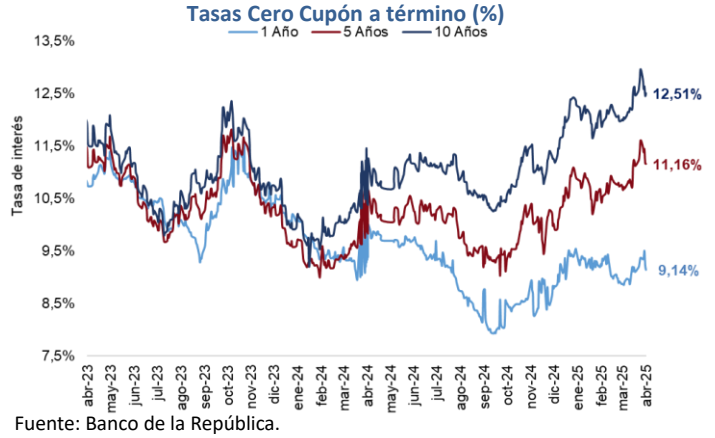
Fuente: Banco de la República

El 11 de abril los precios del petróleo WTI (61,5 USD/barril) y del Brent (64,76 USD/barril), registraron una caída semanal de 0,79% y 1,25%, respectivamente.



Fuente: Bloomberg.

El 4 de abril las tasas de los TES a 10 años, 5 años y 1 año cayeron semanalmente en 46 pbs, 45 pbs y 23 pbs, respectivamente.



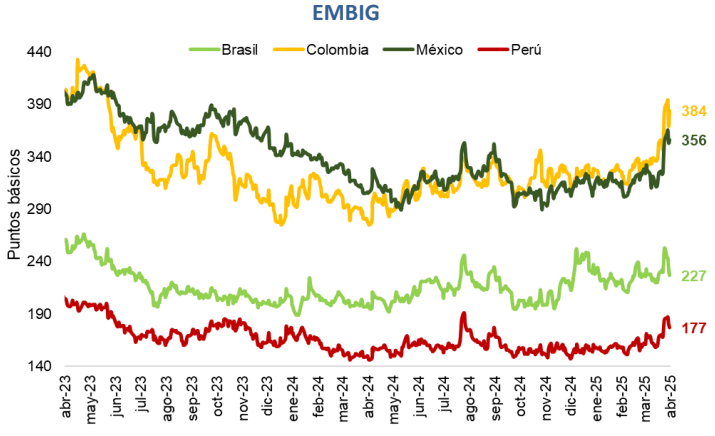
Fuente: Banco de la República.

El 11 de abril el precio del oro registró un aumento semanal de 6,89%, llegando a un valor de $3.244,6 USD/onza.



Fuente: Bloomberg.

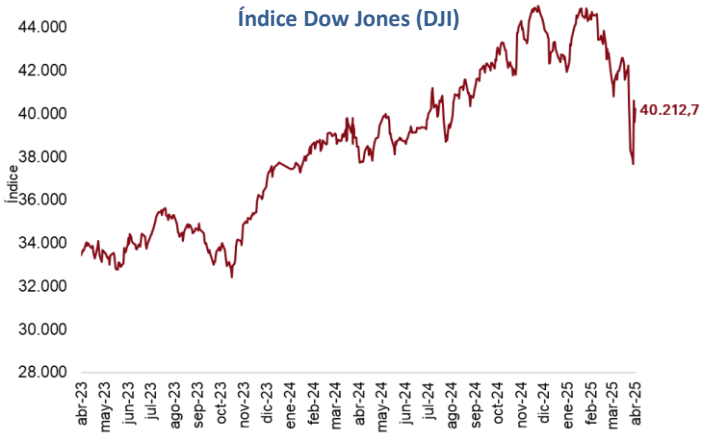
El 13 de marzo el indicador de riesgo país presentó un crecimiento semanal en México (29 pbs), Colombia (22 pbs), Perú (12 pbs) y Brasil (3 pbs).



Fuente: JP Morgan

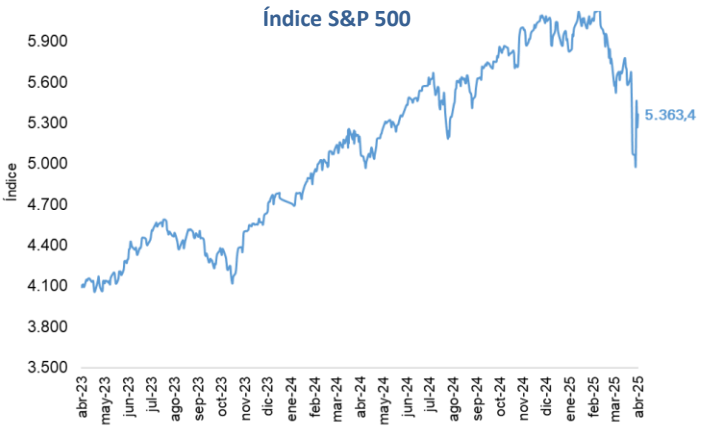
Bitácora Semanal
14 de Abril de 2025

El 11 de abril, el índice bursátil Dow Jones tuvo un aumento de 4,95% frente a la semana anterior y se ubicó en 40.212,7.



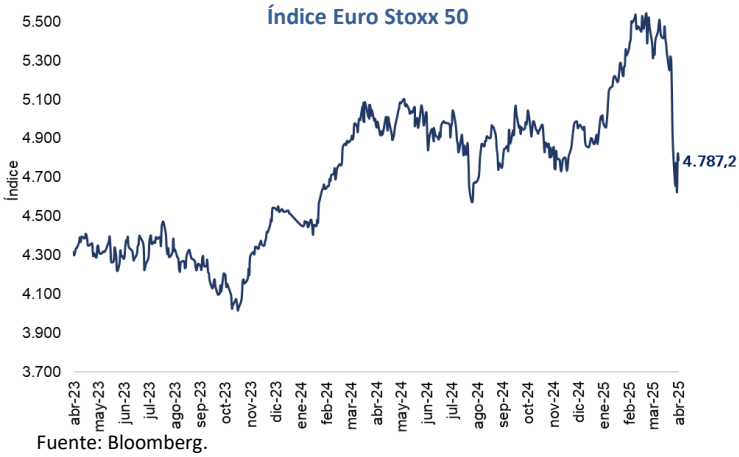
Fuente: Bloomberg.

El 11 de abril , el índice bursátil S&P500 registró un crecimiento semanal de 5,70% y se ubicó en 5.363,4.



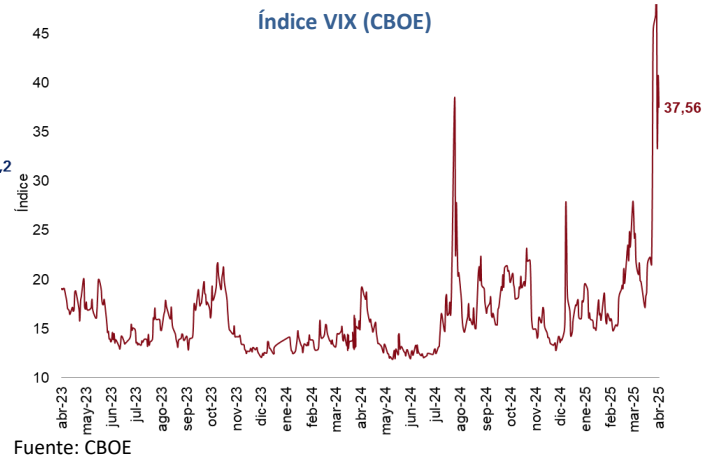
Fuente: Bloomberg.

El 11 de abril, el índice bursátil Euro Stoxx 50 mostró una caída semanal de 1,87% y se ubicó en 4.787,2.



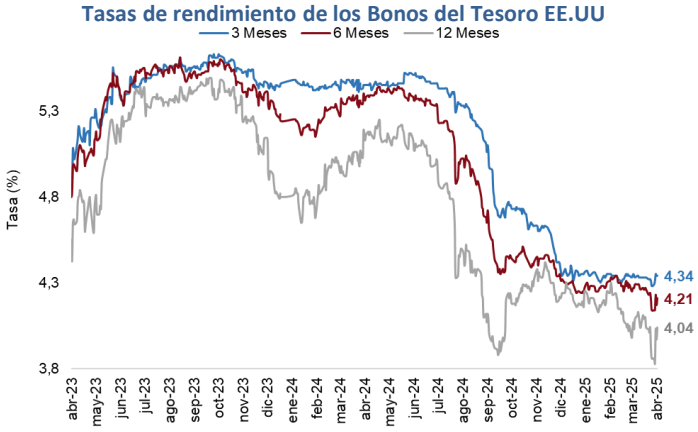
Fuente: Bloomberg.

El 11 de abril el índice VIX mostró una caída semanal de 17,10% y se ubicó en 37,56.



Fuente: CBOE

El 11 de abril la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 3 meses, 6 meses y 12 meses aumentaron 6 pbs, 7 pbs y 18 pbs, respectivamente.



Fuente: U.S Treasury.

El 30 de septiembre la tasa LIBOR en el plazo de 3 y 6 meses presentaron una disminución semanal de 10 pbs frente a la semana anterior. Mientras que la tasa a 12 meses se mantuvo constante.



Fuente: Banco de la República.