Bitácora Semanal

15 de Septiembre de 2025
Semana 37

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

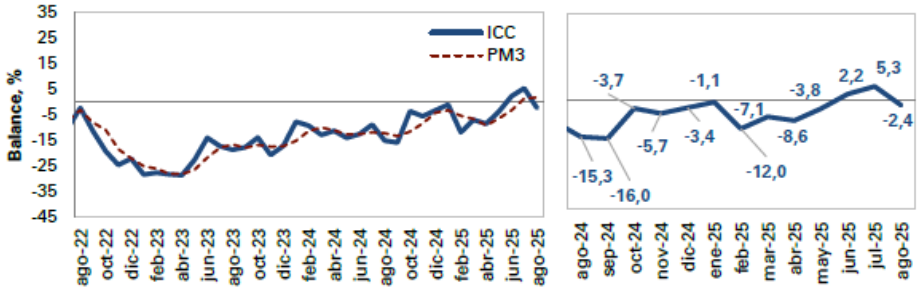
Temas en esta edición:

1. Encuesta de Opinión del Consumidor – Agosto
2. Informalidad – Julio
3. Precios de los *Commodities*
4. Variables Financieras
5. Tasas de Interés

Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Agosto de 2025

Los resultados de la Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) de agosto revelan que el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) alcanzó un balance de -2,4%, registrando una caída de 7,7 puntos porcentuales frente al mes anterior (5,3%) y un incremento de 12,9 puntos porcentuales frente a agosto de 2024 (-15,3%) (Gráfico 1).

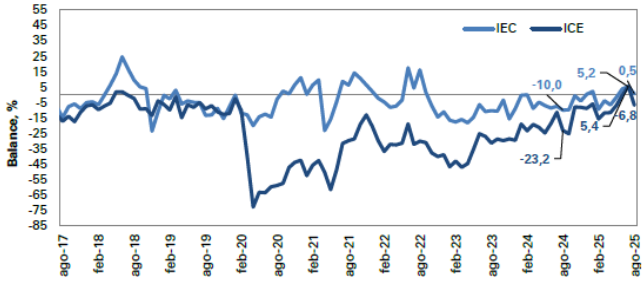
Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)
(Balance)



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo. PM3: Promedio móvil 3 meses.

La disminución en la confianza de los consumidores en agosto con respecto al mes de julio de 2025 obedeció a una caída de 12,2 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas, y a una reducción de 4,7 puntos porcentuales en el Índice de Expectativas del Consumidor (Gráfico 2). Al comparar con el mismo mes del año anterior, el crecimiento en la confianza de los consumidores obedeció a un aumento de 16,4 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas, y al incremento de 10,5 puntos porcentuales en el Índice de Expectativas del Consumidor.

Gráfico 2. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)
(Balance)



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

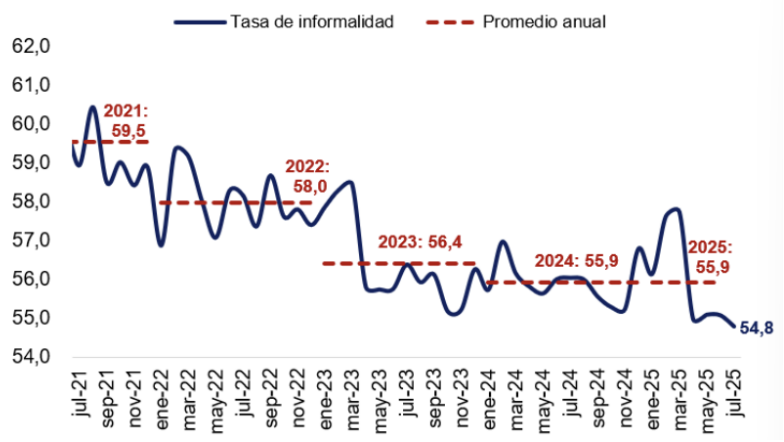
Frente al mismo trimestre del año pasado, se observó un incremento de 14,9 puntos porcentuales en el ICC (3T24: -13,4%), así como un incremento de 20,5, 15,1 y 12,7 puntos porcentuales en la disposición a comprar bienes durables, en la valoración de los consumidores sobre la situación de sus hogares, y sobre la situación de su país, respectivamente.

Resultados de informalidad – Julio de 2025

A nivel nacional, la tasa de informalidad en julio de 2025 se ubicó en 54,8%, 1,2 puntos porcentuales por debajo de la observada en el mismo mes de 2024 (56,0%) (Gráfico 1). Este resultado es consistente con un aumento de 129 mil informales los cuales pasaron de 13.002 ocupados en julio de 2024 a 13.131 en julio de 2025, así como a un aumento de 637 mil formales, pasando de 10.201 ocupados en julio 2024 a 10.838 en julio 2025. Por su parte, en el año corrido a julio, la informalidad se sitúo en 55,9%, siendo inferior en 0,1 puntos porcentuales con respecto a la observada en el mismo mes de 2024 (56,0%).

Tomando como referencia la proporción de ocupados que no cotizan a pensión, a nivel nacional la tasa de informalidad en el trimestre móvil may-jul 2025 se ubicó en 56,1%, 0,7 puntos porcentuales por debajo de la tasa observada en el mismo periodo de 2024 (56,8%) (Gráfico 2). En particular, la población informal en el trimestre móvil may-jul de 2025 se ubicó en 13.340 ocupados, aumentando en 241 mil con respecto al mismo periodo de 2024 (13.099).

Gráfico 3. Tasa de informalidad – nacional
(%)



Fuente: Fedesarollo con base en datos del DANE

A nivel sectorial, las actividades económicas que presentaron una mayor informalidad en el trimestre móvil may-jul 2025 fueron el sector agropecuario (84,6%), alojamiento y servicios de comida (74,1%) y actividades artísticas (72,0%), presentando cambios de -2,4, 0,5 y -1,5 pps, respectivamente, frente al mismo periodo de 2024. Por su parte, la informalidad en el sector de actividades financieras se ubicó en 11,2%, 1,5 pps por debajo del dato observado en el trimestre móvil may-jul de 2024 (12,7%), ubicándose como la actividad económica con menor tasa de informalidad a nivel nacional en este periodo (Gráfico 4).

Gráfico 4. Tasa de informalidad por sectores económicos
(%)



Fuente: Fedesarollo con base en datos del DANE

Bitácora Semanal
15 de Septiembre de 2025

El 12 de septiembre, el índice del mercado bursátil colombiano aumentó en 0,71% respecto a la semana anterior, y se ubicó en 1.845,6.

Índice COLCAP



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

La tasa representativa del mercado vigente para el 12 de septiembre se ubicó en $3.903,2 con una apreciación de 2,20% frente a la semana anterior.

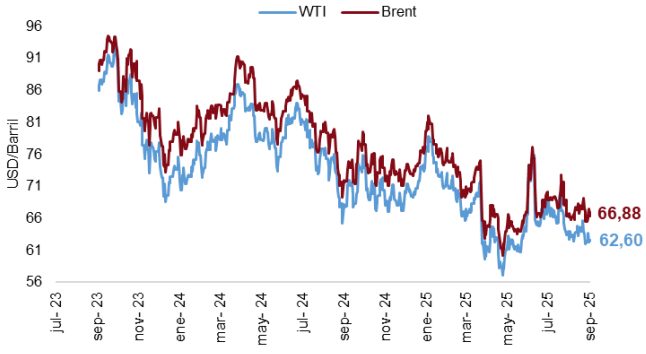
TRM



Fuente: Banco de la República

El 12 de septiembre los precios del petróleo WTI (62,60 USD/barril) y del Brent (66,88 USD/barril), registraron aumentos semanales de 1,0% y 2,1%, respectivamente.

Precio del petróleo (USD/barril)



Fuente: Bloomberg.

El 5 de septiembre las tasas de los TES a 5 años y 10 años incrementaron semanalmente en 10 pbs y 18 pbs, respectivamente. Por su parte, los TES a 1 año cayeron en 6 pbs.

Tasas Cero Cupón a término (%)



Fuente: Banco de la República.

El 12 de septiembre el precio del oro registró un incremento semanal de 0,8%, llegando a un valor de $3.680,7 USD/onza.

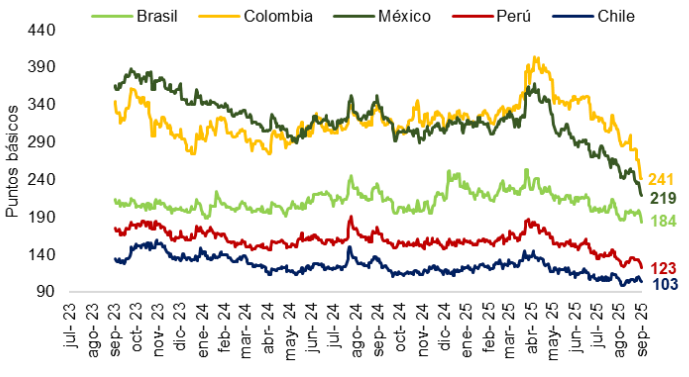
Precio del oro (USD/onza)



Fuente: Bloomberg.

El 12 de septiembre el indicador de riesgo país presentó un caída semanal en Colombia (-39,6 pbs), México (-18,2 pbs), Brasil (-12,9 pbs), Chile (-2,2 pbs) y Perú (-10,4 pbs).

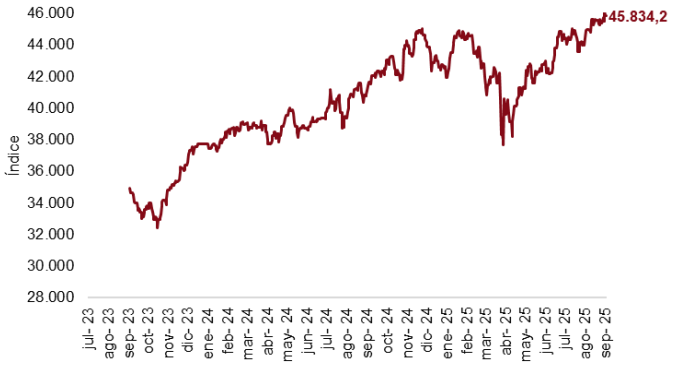
EMBIG



Fuente: JP Morgan

El 12 de septiembre, el índice bursátil Dow Jones tuvo un aumento de 1,0% frente a la semana anterior y se ubicó en 45.834,2.

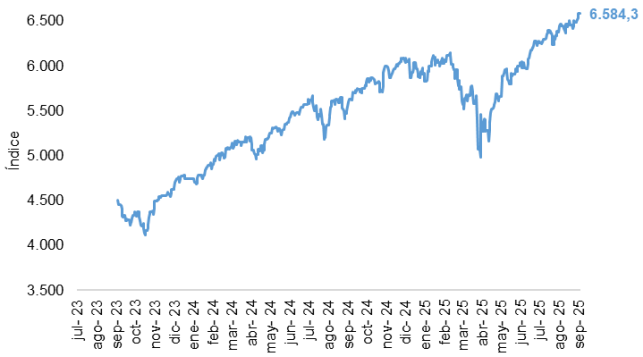
Índice Dow Jones (DJI)



Fuente: Bloomberg.

El 12 de septiembre, el índice bursátil S&P 500 tuvo un aumento de 1,6% frente a la semana anterior y se ubicó en 6.584,3.

Índice S&P 500



Fuente: Bloomberg.

El 12 de septiembre, el índice bursátil Euro Stoxx 50 mostró un incremento semanal de 1,40% y se ubicó en 5.391,1.

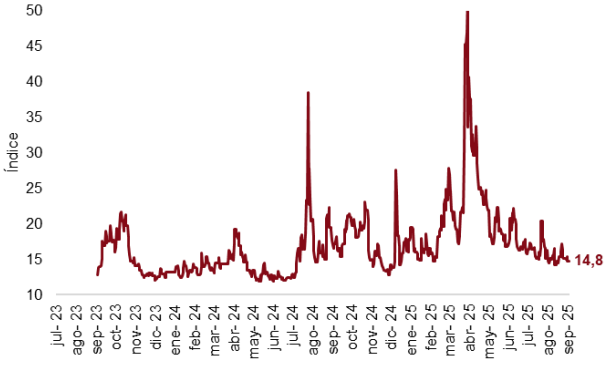
Índice Euro Stoxx 50



Fuente: Bloomberg.

El 12 de septiembre el índice VIX mostró una disminución semanal de 0,4% y se ubicó en 14,8.

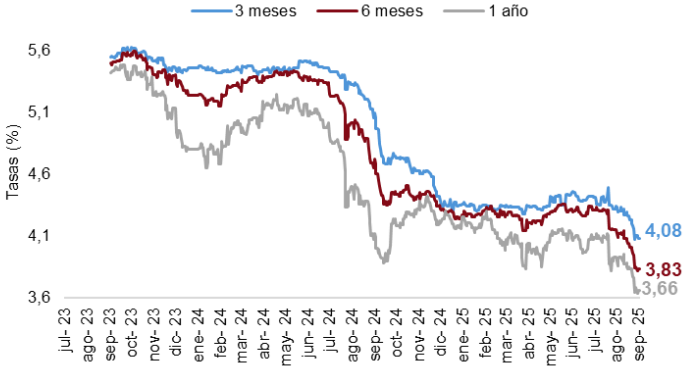
Índice VIX (CBOE)



Fuente: CBOE

El 12 de septiembre la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 3 meses, 6 meses y 112 meses registraron disminuyeron semanalmente en 8 pbs, 11 pbs y 10 pbs, respectivamente.

Tasas de rendimiento de los Bonos del Tesoro EE.UU



Fuente: U.S Treasury.

El 12 de septiembre el índice del dólar (DXY) registró una caída de 0,2% frente a la semana anterior y se ubicó en 97,6.

Índice DXY

