Bitácora Semanal
31 de agosto de 2026
Semana 35

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Dirección de Análisis Macroeconómico y Sectorial

Temas en esta edición:

1. Resultado importaciones y balanza comercial – junio 2026
2. Encuesta de opinión empresarial (EOE) – julio 2026
3. Variables Financieras
4. Precio *commodities*

Resultados importaciones y balanza de comercial – junio 2026

- En junio de 2026, las importaciones alcanzaron los US$ **6.776** millones CIF, US$ **1.439** millones por encima de la cifra de junio de 2025 (US$ **5.337** millones), lo que representa un **aumento de 27,0%**. Según grupos de productos, esto se explica principalmente por un incremento de **23,1%** en importaciones de manufacturas (contribución de **17,7** pps), **67,2**% en combustibles (contribución de **5,9** pps) y de **23,4%** en agropecuarios (contribución de **3,3** pps). Este nivel mensual de importaciones es inferior al registro del mes anterior en un 0,1% (US$ **9** millones). Los principales orígenes de importación fueron **China (participación de 27,9 contribución anual de 9,2 pps), Estados Unidos (participación de 23,7%, contribución de 7,5 pps) y la Unión Europea (participación de 11,5%, contribución de 1,6 pps).**

- Según su uso, esto se explica principalmente por un crecimiento de **25,3%** en los bienes intermedios (contribución de **12,0** pps), **31,0**% en los bienes de consumo (contribución de **8,5** pps) y de **25,5%** en bienes de capital (contribución de **6,4** pps).

Gráfico 1. Resultados importaciones y balanza comercial – junio 2026
(Millones CIF)



Fuente: Fedesarrollo con base en datos del DANE

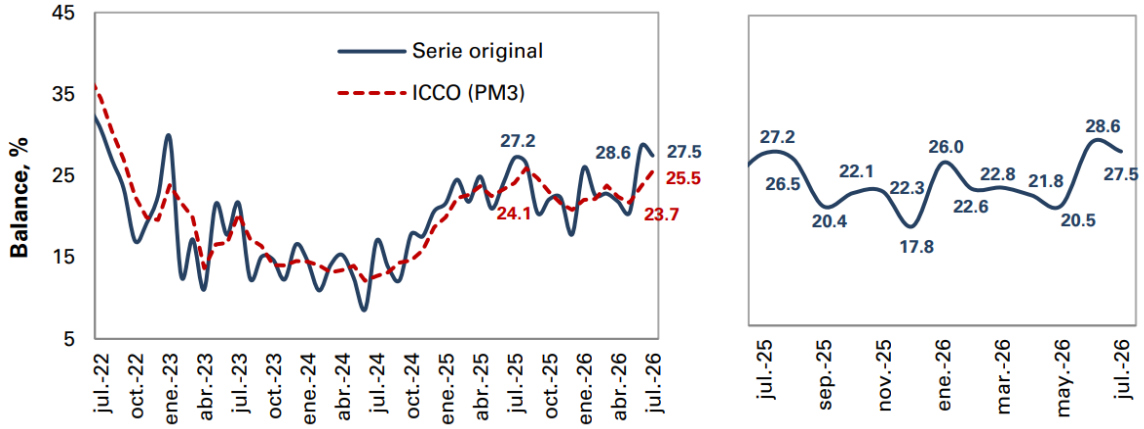
- En lo corrido del año hasta junio de 2026, las importaciones colombianas presentaron un incremento de **13,6**% en relación con el mismo periodo de 2025, luego de que el valor CIF de importaciones pasó de US$ **33.515** millones CIF en 2025 a US$ **38.076** millones CIF en 2026. Según su uso, esto se explica principalmente por un crecimiento de **29,5**% en los bienes de consumo (contribución de **7,5** pps), de **14,3%** en bienes de capital (contribución de **3,6** pps) y de **5,0%** en los bienes intermedios (contribución de **2,4** pps).

-Por otro lado, en junio de 2026 la balanza comercial registró un déficit de US$ **2.161** millones, presentando un aumento de **96,5%** respecto a junio de 2025 (US$ **1.100** millones), así como un incremento de **76,7%** frente a mayo de 2026 (US$ **1.223** millones). En lo corrido del año hasta junio, la balanza comercial registró un déficit de US$ **8.199** millones, lo que implica un crecimiento de **12,9%** respecto al mismo periodo del año anterior (US$ **7.261** millones).

Encuesta de Opinión empresarial – julio 2026

En julio de 2026, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 27,5%, lo que representó una disminución de 1,1 puntos porcentuales (pps) respecto al mes previo (ICCO junio 2026: 28,6%). La menor confianza comercial se explicó por un incremento de 2,5 pps en el nivel de existencias, una reducción de 0,6 pps en la percepción sobre la situación económica actual de la empresa o negocio y una disminución de 0,4 pps en las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO aumentó 0,3 pps (ICCO julio 2025: 27,2%).

Gráfico 1. Índice de confianza comercial (ICCO)



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE)– Fedesarrollo

Por su parte, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 6,1% para el mes de julio de 2026, mostrando un incremento de 6,2 pps frente al mes anterior (ICI junio 2026: -0,1%). La variación mensual positiva de la confianza industrial en julio se explicó por un incremento de 7,3 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre, una reducción de 6,7 pps en el nivel de existencias y un aumento de 4,6 pps en el volumen actual de pedidos. Frente al mismo mes de 2025, el ICI disminuyó en 0,6 pps (ICI julio 2025: 6,7%).

Respecto al módulo trimestral, en el segundo trimestre de 2026 se presentó una variación trimestral positiva en la percepción sobre los pedidos de exportación (13,3 pps) y en las expectativas a tres meses del valor exportado en dólares (9,8 pps), mientras que el valor exportado en dólares se mantuvo constante. Por otro lado, la rentabilidad de la actividad exportadora registró una variación trimestral negativa (-10,1 pps). Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2026, el factor más favorable para la actividad exportadora fue el sistema de Plan Vallejo, mientras que la tasa de cambio peso-dólar fue el factor más desfavorable.

El 28 de agosto, el índice del mercado bursátil colombiano aumentó en 1,86% respecto a la semana anterior, y se ubicó en 2.489,8.

Índice COLCAP



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

La tasa representativa del mercado vigente para el 28 de agosto se ubicó en $3.144,28 con una apreciación de 2,65% frente a la semana anterior.

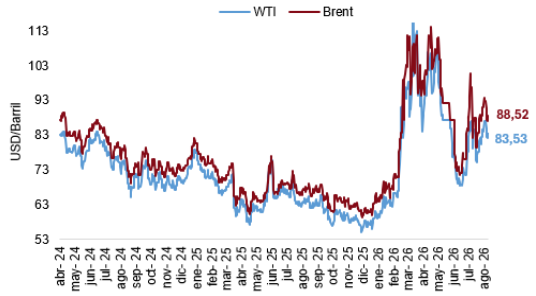
TRM



Fuente: Banco de la República

El 28 de agosto los precios del petróleo WTI (83,44 USD/barril) y del Brent (88,1 USD/barril) registraron disminuciones semanales de 4,2% y 4,93%, respectivamente.

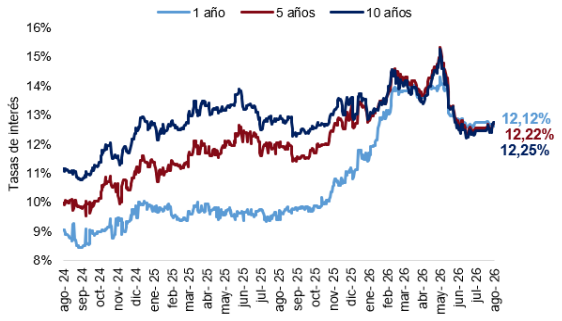
Precio del petróleo (USD/barril)



Fuente: Bloomberg.

El 18 de agosto las tasas de los TES a 5 años y 10 años aumentaron semanalmente en 19 pbs y 27 pbs, respectivamente, mientras que a 1 año se redujo en 5 pbs..

Tasas Cero Cupón a término (%)



Fuente: Banco de la República.

El 27 de agosto el precio del oro registró un aumento semanal de 1,59%, llegando a un valor de $4.650,0 USD/onza.

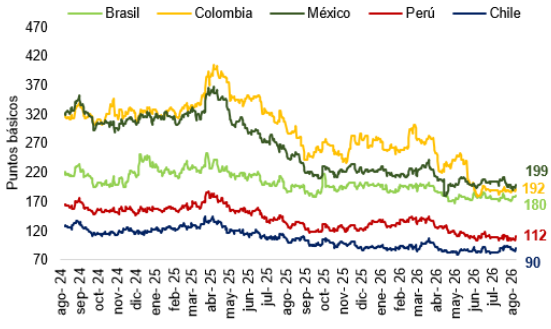
Precio del oro (USD/onza)



Fuente: Bloomberg.

El 28 de agosto el indicador de riesgo país presentó un aumento semanal en Brasil (1,3 pbs), Colombia (5,5 pbs) y Perú (2,3 pbs), mientras que redujo en Chile (-0,2 pbs) y México (-0,1 pbs).

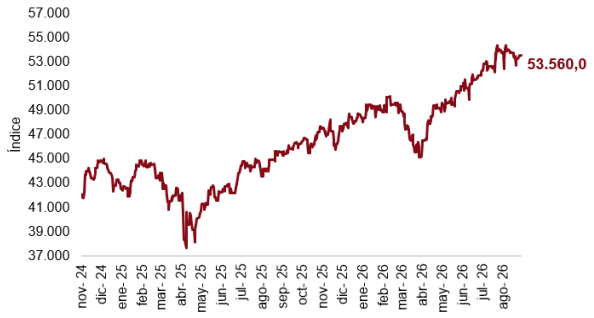
EMBIG



Fuente: JP Morgan

El 28 de agosto, el índice bursátil Dow Jones tuvo un aumento de 0,53% frente a la semana anterior y se ubicó en 53.559,9.

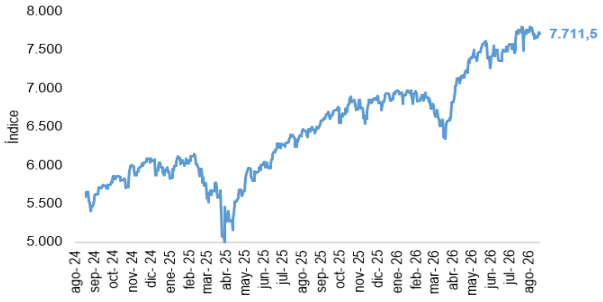
Índice Dow Jones (DJI)



Fuente: Bloomberg.

El 28 de agosto, el índice bursátil S&P 500 tuvo un aumento de 0,48 % frente a la semana anterior y se ubicó en 7.711,0.

Índice S&P 500



Fuente: Bloomberg.

El 28 de agosto, el índice bursátil Euro Stoxx 50 mostró un aumento semanal de 0,37% y se ubicó en 6.486,4.

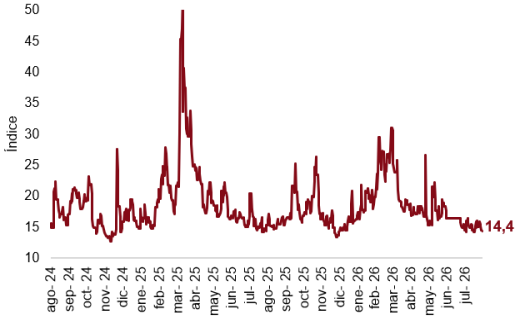
Índice Euro Stoxx 50



Fuente: Bloomberg.

El 28 de agosto el índice VIX mostró una reducción semanal de 4,62% y se ubicó en 14,43.

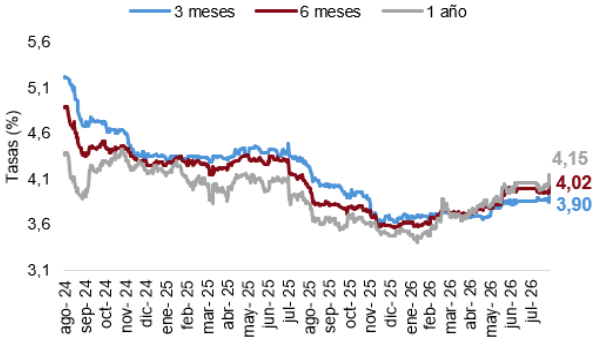
Índice VIX (CBOE)



Fuente: CBOE

El 28 de agosto la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 3 meses, 6 meses y 1 año registraron un aumento semanal en 1 pbs, 7 pbs y 12 pbs, respectivamente.

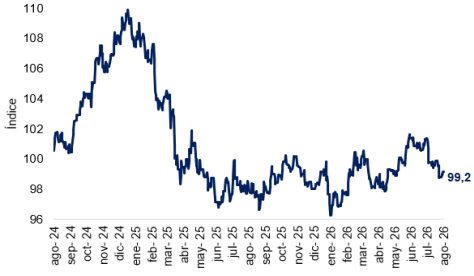
Tasas de rendimiento de los Bonos del Tesoro EE.UU



Fuente: U.S Treasury.

El 28 de agosto, el índice del dólar (DXY) registró un aumento de 0,91% frente a la semana anterior y se ubicó en 99,7
.

Índice DXY



Fuente: Bloomberg