Bitácora Semanal
01 de Septiembre de 2025
Semana 35

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

Temas en esta edición:

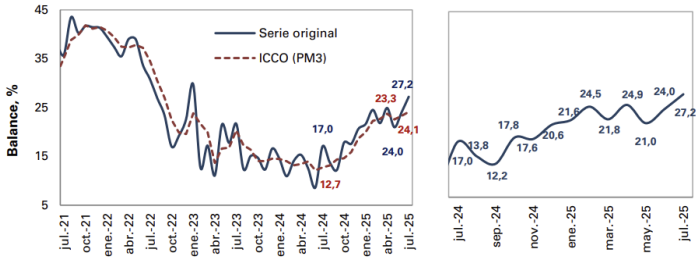
1. Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Julio
2. Precios de los *Commodities*
3. Variables Financieras
4. Tasas de Interés

Resultados de Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Julio 2025

En julio de 2025, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 27,2% lo que representó un incremento de 3,2 pps respecto al mes anterior (24,0%). Adicionalmente, el ICCO presentó un incremento de 10,2 pps respecto a julio del año 2024 (17,0%). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 24,1%, lo que representó un aumento de 0,8 pps frente al mismo indicador para el mes de junio de 2025 (23,3%) y un incremento de 11,4 pps frente al registro de julio de 2024 (12,7%).

La mayor confianza comercial en julio se explicó por un incremento mensual de 12,7 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio y de 4,1 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre, compensado parcialmente por el aumento de 7,4 pps en el nivel de existencias.

Gráfico 1. Índice de Confianza Comercial (ICCO)
(Balance, %)

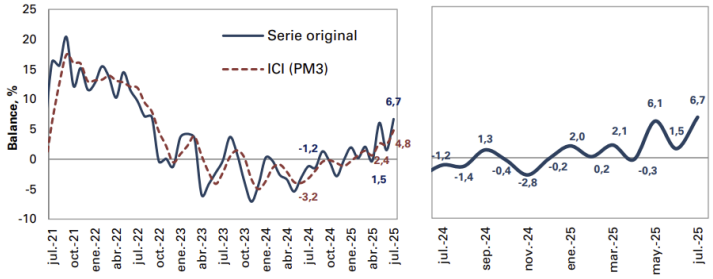


Fuente: Fedesarrollo.

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 6,7% en julio de 2025. Con esto, el ICI presentó un aumento de 5,2 pps respecto al mes anterior (ICI junio 2025: 1,5%), y de 7,9 pps frente a julio de 2024 (ICI julio 2024: -1,2%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 4,8%, lo que representó un aumento de 2,4 pps frente al mismo indicador para el mes de junio de 2025 (2,4%) y un incremento de 8,0 pps frente al mismo indicador de julio de 2024 (-3,2%).

En términos anuales, **el incremento de la confianza industrial estuvo principalmente explicado por un aumento de 9,7 pps en el volumen actual de pedidos, un incremento de 6,5 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre** y en una reducción de 7,4 pps en el nivel de existencias.

Gráfico 2. Índice de Confianza Industrial (ICI)
(Balance, %)



Fuente: Fedesarrollo

Bitácora Semanal
01 de Septiembre de 2025

El 29 de agosto, el índice del mercado bursátil colombiano disminuyó en -0,36% 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 29 de agosto se ubicó en $4.018,4, con una apreciación de 0,24% frente a la semana anterior.

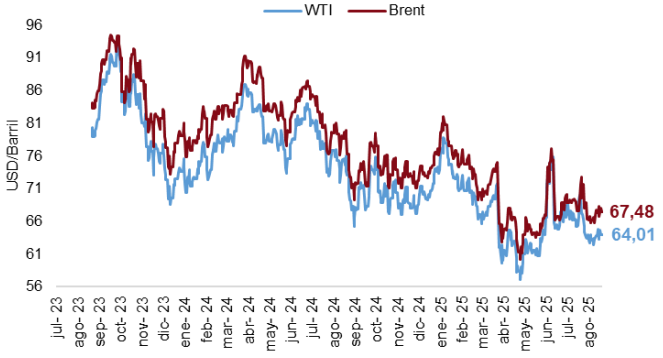
TRM



Fuente: Banco de la República

El 29 de agosto los precios del petróleo WTI (64,01 USD/barril) y del Brent (67,48 USD/barril), registraron incrementos semanales de 0,4% y 0,3%, respectivamente.

Precio del petróleo (USD/barril)



Fuente: Bloomberg.

El 23 de agosto las tasas de los TES a 5 año disminuyeron semanalmente en 11 pbs. Por su parte, los TES a 1 año y 10 años aumentaron 22 pbs y 4 pbs.

Tasas Cero Cupón a término (%)



Fuente: Banco de la República.

El 29 de agosto el precio del oro registró un incremento semanal de 2,9%, llegando a un valor de $3.516,1 USD/onza.

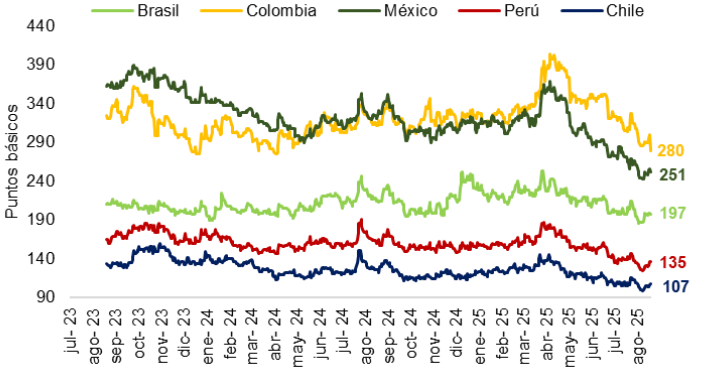
Precio del oro (USD/onza)



Fuente: Bloomberg.

El 29 de agosto el indicador de riesgo país presentó un aumento semanal en Perú (4,8 pbs), México (2,5 pbs) y en Chile (2,2 pbs), mientras que se observó una disminución en Brasil (-0,4 pbs) y en Colombia (-9,2 pbs).

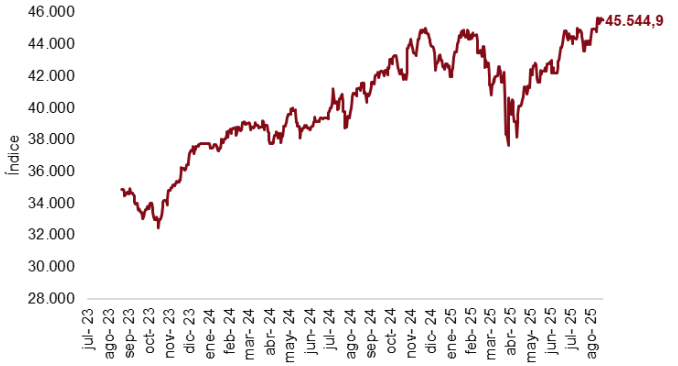
EMBIG



Fuente: JP Morgan

El 29 de agosto, el índice bursátil Dow Jones tuvo un disminución de 0,2% frente a la semana anterior y se ubicó en 45.544,9.

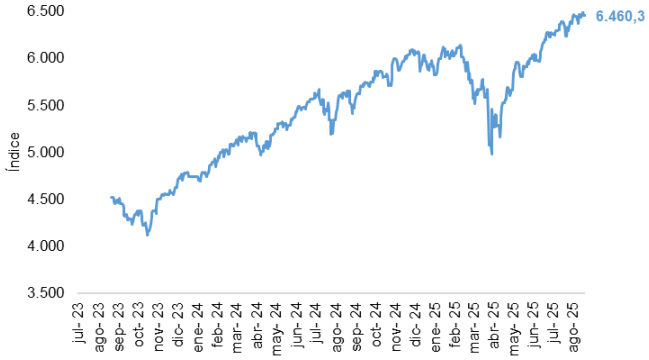
Índice Dow Jones (DJI)



Fuente: Bloomberg.

El 29 de agosto, el índice bursátil S&P 500 tuvo una caída de 0,1% frente a la semana anterior y se ubicó en 6.460,3.

Índice S&P 500



Fuente: Bloomberg.

El 29 de agosto, el índice bursátil Euro Stoxx 50 mostró un disminución semanal de 2,40% y se ubicó en 5.351,7.

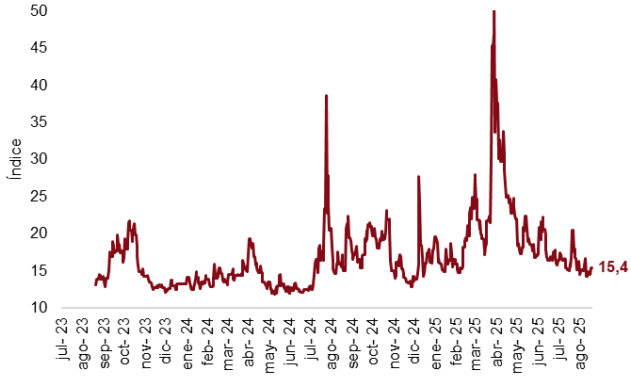
Índice Euro Stoxx 50



Fuente: Bloomberg.

El 29 de agosto el índice VIX mostró un aumento semanal de 1,1% y se ubicó en 15,4.

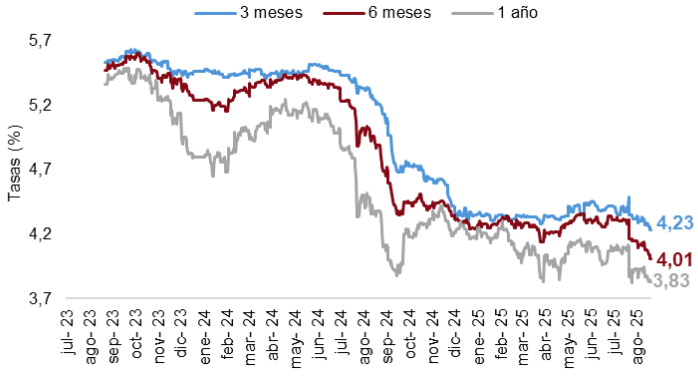
Índice VIX (CBOE)



Fuente: CBOE

El 29 de agosto la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 3 meses, 6 meses y 1 año registraron disminuciones semanales de 4 pbs, 7 pbs y 4 pbs, respectivamente.

Tasas de rendimiento de los Bonos del Tesoro EE.UU



Fuente: U.S Treasury.

El 29 de agosto el índice del dólar (DXY) se mantuvo estable frente a la semana anterior y se ubicó en 97,8.

Índice DXY

