

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

- 1. La confianza del consumidor en Colombia volvió a ubicarse en terreno positivo en septiembre.**
- 2. Se desaceleraron las ventas minoristas y la producción manufacturera en Colombia, luego del buen desempeño del mes anterior.**
- 3. El FMI elevó su proyección de crecimiento global a 3.2% en 2025 gracias a la resiliencia económica. Sin embargo, pronostica una desaceleración para 2026 ante riesgos estructurales que limitan el dinamismo a mediano plazo.**
- 4. En China, continuaron disminuyendo los precios a los consumidores y a los productores en septiembre, sin embargo, la caída fue menor frente al mes anterior.**



1. Colombia: Importante recuperación de la confianza del consumidor en septiembre. La confianza del consumidor volvió a ubicarse en terreno positivo en el último mes, al ubicarse en 1.6 puntos en septiembre, en contraste con los -2.4 puntos del mes anterior y de los -16.0 puntos del mismo mes del año anterior. El avance en el indicador se dio gracias a una mejor percepción de las condiciones actuales y de las expectativas en los próximos 12 meses. El resultado contrasta con el deterioro observado en agosto, cuando se interrumpió la de recuperación que se venía consolidando entre mayo y julio, que había permitido tres trimestres consecutivos en terreno positivo. A nivel regional, la confianza se mejoró en dos de las cinco ciudades encuestadas (Bogotá y Barranquilla), mientras que se deterioró en tres (Medellín, Cali y Bucaramanga). Por niveles socioeconómico, la mejor lectura se dio únicamente en los consumidores encuestados de los estratos bajos, en contraste con deterioros en los estratos medios y altos. Finalmente, mejoró la disposición a comprar bienes durables, en contraste con una disminución en la disposición de compra de vivienda. Con el dato de septiembre, la confianza del consumidor mostró un incremento en 3T25 frente al trimestre anterior, que da señales para esperar una aceleración del crecimiento del consumo de los hogares.

2. En contraste, sorprendió a la baja el crecimiento de las ventas minoristas y de la producción industrial y manufacturera. Las ventas minoristas registraron un crecimiento de 12.4% a/a en agosto, por debajo del 13.2% a/a que anticipaba el promedio de los analistas y del de 18.0% a/a en el mes anterior en julio. La desaceleración en el crecimiento de las ventas minoristas se dio en la mayoría de los sectores, sin embargo, destacó la desaceleración del crecimiento de ventas de los “Vehículos automotores y motocicletas”, el de “Repuestos y partes de vehículos” y “Libros, papelería y útiles escolares”. En contraste se registró un mejor desempeño en las de “Bebidas alcohólicas, cigarrillos y tabaco” y “Productos de aseo y perfumería”. Por su parte, la producción manufacturera creció 1.0% a/a en agosto, por debajo del 4.0% a/a que anticipaba el promedio de los analistas y del 5.8% a/a en julio. La desaceleración se debió principalmente por el menor crecimiento de la producción de “Trilla de café”,

“Elaboración de bebidas”, y a una mayor caída en la producción de “Productos de caucho”. Los resultados conocidos hoy son una antesala clave para el Indicador de Seguimiento a la Economía que se conocerá el lunes de la próxima semana, que, aunque no se cuenta con pronóstico por parte de los analistas, supondría una desaceleración del crecimiento desde el 4.1% a/a registrado en julio.



3. Mundo: Según la actualización de octubre del World Economic Outlook, el Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó al alza su proyección de crecimiento económico global para 2025, ubicándola en 3.2%, superior a la de 3.0% de su proyección en julio, impulsada por una mayor resiliencia en los mercados avanzados y en desarrollo, y una adaptación más rápida a las tensiones comerciales. El mejor pronóstico refleja, tanto condiciones externas favorables, como avances en los marcos de política económica, especialmente monetaria y fiscal, que han fortalecido la capacidad de respuesta ante episodios de aversión al riesgo. Sin embargo, para 2026, la proyección se mantuvo sin cambios o incluso se percibe con mayor cautela en algunas regiones como América Latina para la que disminuyó su pronóstico de crecimiento de 2.4% a/a a 2.2% a/a en 2026, debido a factores estructurales persistentes como la elevada deuda pública, la limitada capacidad fiscal, y los riesgos derivados de políticas industriales que, si bien buscan fortalecer sectores estratégicos, pueden generar distorsiones y reducir la productividad agregada.

	Proyecciones de crecimiento				
	2024	2025		2026	
		Estim. oct	Estim. Jul	Estim. oct	Estim. Jul
Mundo	3.3	3.2	3.0	3.1	3.1
Economías avanzadas	1.8	1.6	1.5	1.6	1.6
Estados Unidos	2.8	2.0	1.9	2.1	2.0
Eurozona	0.9	1.2	1.0	1.1	1.2
Japón	0.2	1.1	0.7	0.6	0.5
Reino Unido	1.1	1.3	1.2	1.3	1.4
Canadá	1.6	1.2	1.6	1.5	1.9
Otras economías avanzadas	2.2	1.8	1.6	2.0	2.1
Economías emergentes y en desarrollo	4.3	4.2	4.1	4.0	4.0
Asia emergente y en desarrollo	5.3	5.2	5.1	4.7	4.7
China	5.0	4.8	4.8	4.2	4.2
India	6.5	6.6	6.4	6.2	6.4
Europa emergente y en desarrollo	3.5	1.8	1.8	2.2	2.2
Rusia	4.3	0.6	0.9	1.0	1.0
Latinoamérica y el Caribe	2.4	2.4	2.2	2.3	2.4
Brasil	3.4	2.4	2.3	1.9	2.1
México	1.4	1.0	0.2	1.5	1.4
Colombia*	1.6	2.5	2.4	2.3	2.6
Asia central y medio oriente	2.4	3.5	3.4	3.5	3.5
África subsahariana	4.0	4.1	4.0	4.4	4.3

* Actualización respecto a la proyección de abril



4. China: Continuó la deflación de los precios a los consumidores al registrar una variación del IPC de -0.3% a/a en septiembre, mayor a la de -0.2% que esperaba el promedio de los analistas, pero inferior a la de -0.4% a/a que se había registrado en el mes anterior. El resultado se explicó principalmente por la disminución en los precios de los alimentos, bebidas alcohólicas y tabaco, a de una aceleración en el incremento en los precios de los servicios. Por otro lado, disminuyó la caída de los precios a los productores, con una disminución del IPP de -2.3% a/a en septiembre, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, y por debajo de la de -2.9% a/a del mes anterior.

Los resultados se explican por la guerra de precios que se está llevando a cabo en el gigante asiático como respuesta a la creciente incertidumbre por la pérdida de competitividad derivada de los aranceles impuestos por Estados Unidos, los recortes o congelaciones salariales y la débil demanda tanto interna como externa.

Resumen de mercados

	15-oct-25	14-oct-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,559.69	46,270.46	0.63%
S&P 500	6,717.17	6,644.31	1.10%
Euro Stoxx 50	5,612.77	5,552.05	1.09%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.01	4.03	-0.53%
Alemania	2.57	2.61	-1.53%
Reino Unido	4.54	4.59	-1.20%
Colombia	11.48	11.55	-0.66%
México	8.54	8.56	-0.26%
Brasil	13.93	14.00	-0.50%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	62.50	62.39	0.18%
WTI (USD/Barril)	58.88	58.70	0.31%
Oro (USD/Onza Troy)	4,202.26	4,142.94	1.43%
Monedas			
DXY	98.89	99.05	-0.16%
EURUSD	1.1624	1.1607	0.15%
USDCOP	3,900.00	3,925.00	-0.64%
USDMXN	18.45	18.50	-0.26%
USDBRL	5.44	5.48	-0.73%
USDCLP	958.67	960.96	-0.24%
USDPEN	3.41	3.43	-0.33%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.