

Temas en esta edición:

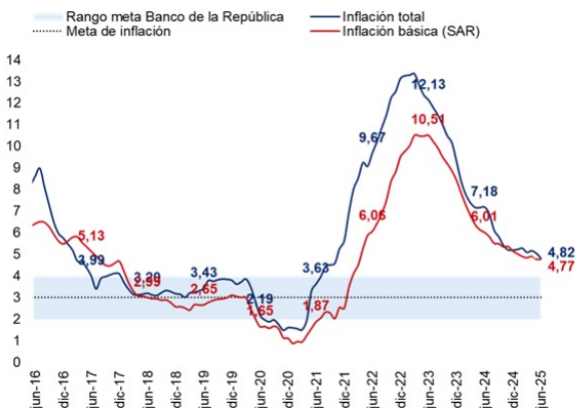
- 1. Inflación – Junio
- 2. Índice de Incertidumbre de la Política Económica en Colombia (IPEC) – Junio
- 3. Precios de los *Commodities*
- 4. Variables Financieras
- 5. Tasas de Interés

Inflación – Junio

En junio, la inflación anual se ubicó en 4,82% (7,18% en el mismo mes del año anterior). Con este resultado, la inflación anual disminuye frente a mayo de 2025 (5,05%). Por su parte, la inflación mensual fue de 0,10%, reduciéndose frente a la inflación mensual de mayo (0,32%).

Las expectativas de inflación para junio de 2025 se ubicaron en 4,91% en la Encuesta de Expectativas de Analistas Económicos – EME y en 4,91% 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
(Variación anual, %)



Fuente: DANE.

De acuerdo con la clasificación del Banco de la República, la inflación anual de alimentos de junio disminuyó en 0,4 puntos porcentuales frente a mayo (4,71%), ubicándose en 4,31% (Gráfico 2). Asimismo, la inflación para el componente de bienes aumentó en 0,13 puntos porcentuales frente a mayo (1,45%), al ubicarse en 1,58%. Por su parte, el componente de servicios disminuyó desde 6,06% a 6,00%. Finalmente, la canasta de regulados presentó una disminución de 0,82 puntos porcentuales frente al mes anterior, ubicándose en 5,49%.

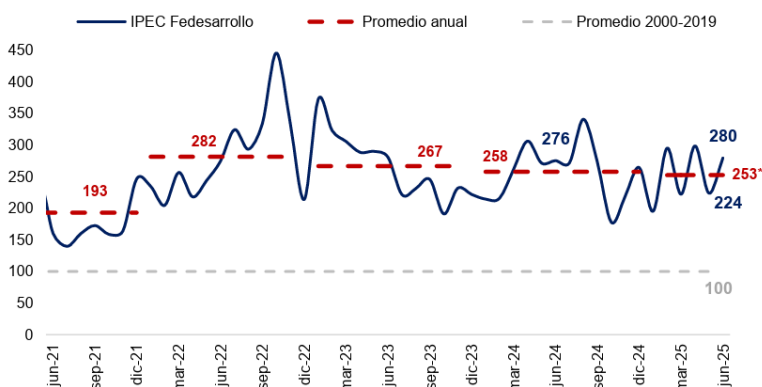
El componente más representativo en esta oportunidad fue de nuevo la canasta de servicios, con un aporte a 2,68 puntos porcentuales en la inflación total y explicó el 55,61% de la variación anual (Gráficos 3 y 4). Asimismo, la canasta de regulados redujo su aporte a 1,05 puntos porcentuales, lo que explicó un 21,73% de la inflación y la ubicó como el segundo componente más significativo. Asimismo, la canasta de alimentos disminuyó su aporte a 0,82 puntos porcentuales sobre la inflación total, lo que la convierte en el tercer componente más significativo sobre el total, con una participación de 17,01%. Finalmente, la inflación de bienes SAR también aumentó su aporte a 0,27 puntos porcentuales sobre la inflación anual, aumentando su participación a 5,65%.

Índice de Incertidumbre de la Política Económica en Colombia (IPEC) – Junio

El Índice de Incertidumbre de la Política Económica en Colombia (IPEC) de Fedesarrollo captura la incertidumbre de la política económica en Colombia con una periodicidad mensual y con un enfoque sectorial, a través del conteo de palabras relacionadas con la coyuntura en noticias de los medios de comunicación, siguiendo la metodología propuesta por Baker et al. (2016). Desde una perspectiva histórica, el IPEC captura periodos de alta incertidumbre de la política económica, vinculados a episodios como la emergencia económica de 1996, la crisis financiera de 1999, la caída de los precios del petróleo entre 2014 y 2016, la pandemia de COVID-19 en 2020 y el pico de la prima de riesgo en octubre de 2022.

En junio de 2025, el IPEC se situó en 280, lo que equivale a un aumento de 56 puntos frente a mayo de 2025 (224) y a un incremento de 4 puntos frente al registro de junio de 2024 (276). Con esto, el IPEC completa 81 meses por encima del promedio observado entre 2000 y 2019 (100).

Gráfico 3. Evolución reciente del IPEC, 2021-2025
(Puntos)

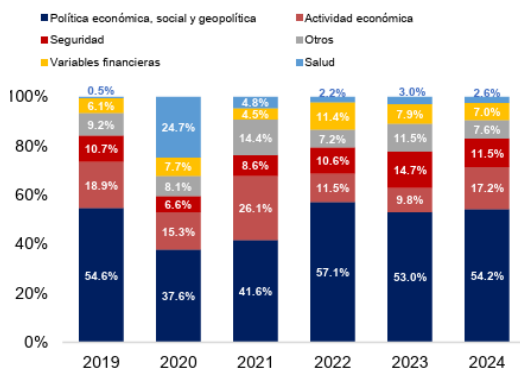


Fuente: Fedesarrollo.

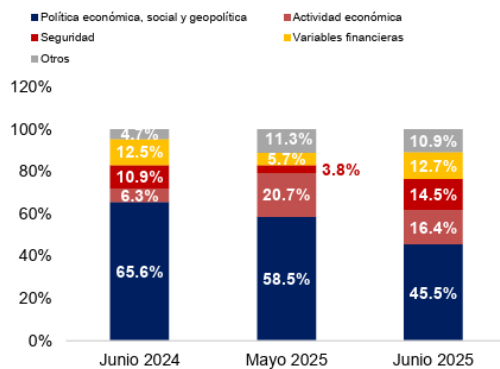
Las noticias en medios de comunicación capturadas por el IPEC en junio se concentraron principalmente en el tema de política económica, social y geopolítica (45,5%), seguido por la categoría de actividad económica (16,4%) y seguridad (14,5%). Frente al mes anterior, la categoría de seguridad mostró el mayor aumento en su participación (10,7 puntos porcentuales), mientras que la categoría de política económica, social y geopolítica fue la que mostró la mayor caída (-13 puntos porcentuales). Por su parte, la categoría de actividad económica mostró el mayor incremento frente a junio de 2024 (10,1 puntos porcentuales), mientras que la categoría de política económica, social y geopolítica mostró la mayor contracción (-20,1 puntos porcentuales).

Gráfico 4. Clasificación sectorial del IPEC

Panel A. Evolución Anual



Panel B. Evolución Mensual



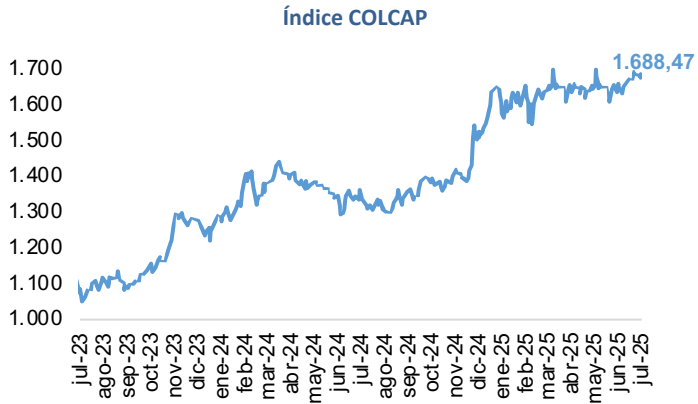
Fuente: Fedesarrollo

Bitácora Semanal

14 de Julio de 2025



El 11 de julio, el índice del mercado bursátil colombiano aumentó en 0,11% respecto a la semana anterior, y se ubicó en 1.688,47.



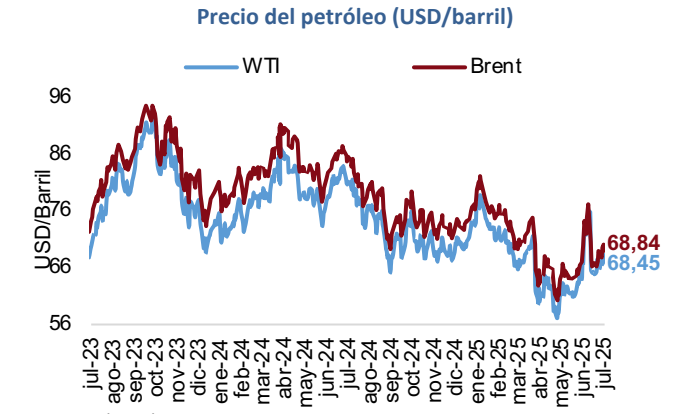
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

La tasa representativa del mercado vigente para el 11 de julio se ubicó en \$4.013,5, con una depreciación de 0,98% frente a la semana anterior.



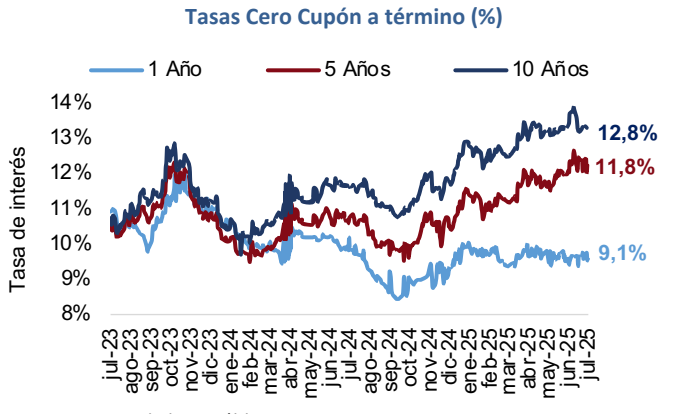
Fuente: Banco de la República

El 11 de julio el precio del petróleo Brent se ubicó en 68,84 USD/barril registrando un aumento semanal de 2,9%, mientras que el WTI se mantuvo estable en 68,45 USD/barril.



Fuente: Bloomberg.

El 04 de julio la tasa de los TES a 1 año se mantuvo estable. Por su parte, la tasa de los TES a 5 años y 10 años disminuyeron semanalmente en 10 pbs.



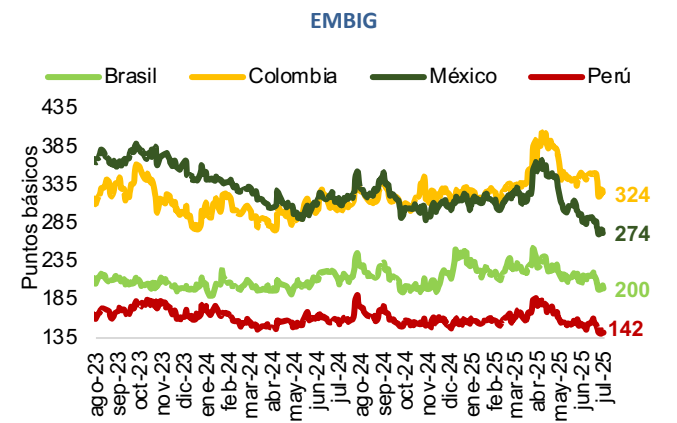
Fuente: Banco de la República.

El 11 de julio el precio del oro registró una disminución semanal de 0,3%, llegando a un valor de \$3.333,1 USD/onza.



Fuente: Bloomberg.

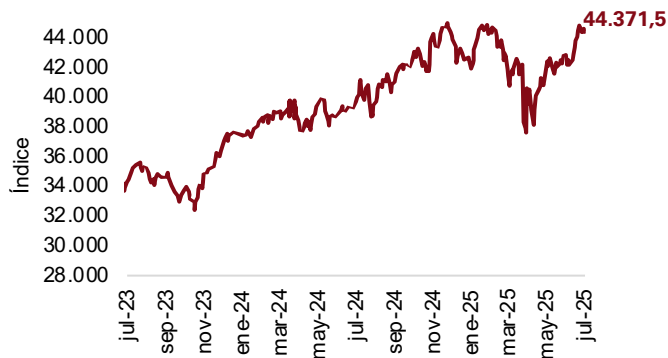
El 11 de julio el indicador de riesgo país presentaron un aumento semanal en Colombia (4 pbs), Brasil (1 pbs), México (3 pbs). Por su parte, en Perú redujo 1 pbs.



Fuente: JP Morgan

El 11 de julio, el índice bursátil Dow Jones tuvo una reducción de 1,0% frente a la semana anterior y se ubicó en 44.371,5.

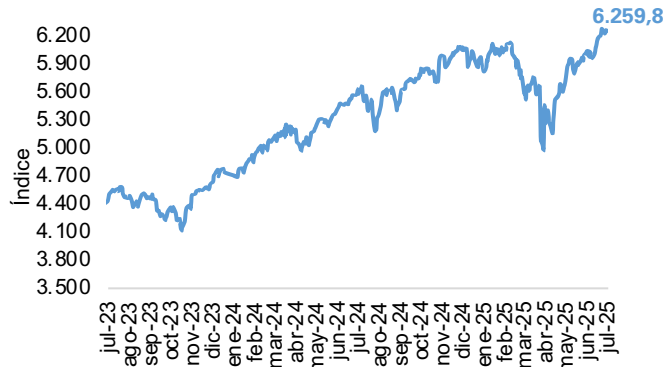
Índice Dow Jones (DJI)



Fuente: Bloomberg.

El 11 de julio, el índice bursátil S&P 500 tuvo una caída de 0,3% frente a la semana anterior y se ubicó en 6.259,8.

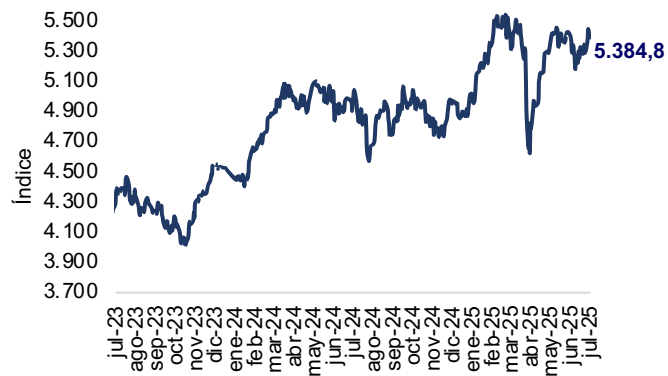
Índice S&P 500



Fuente: Bloomberg.

El 11 de julio, el índice bursátil Euro Stoxx 50 mostró un incremento semanal de 1,8% y se ubicó en 5.384,8.

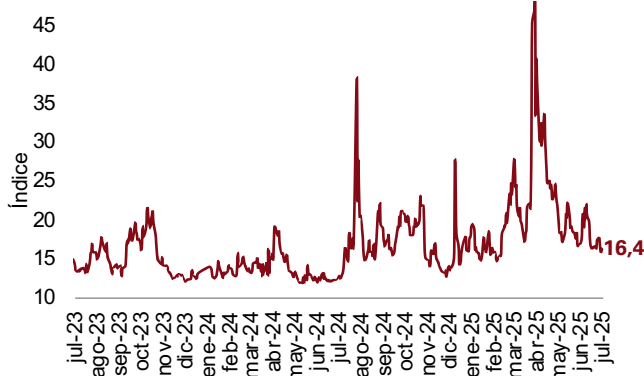
Índice Euro Stoxx 50



Fuente: Bloomberg.

El 11 de julio el índice VIX mostró una disminución semanal de 7,81 pbs y se ubicó en 16,4.

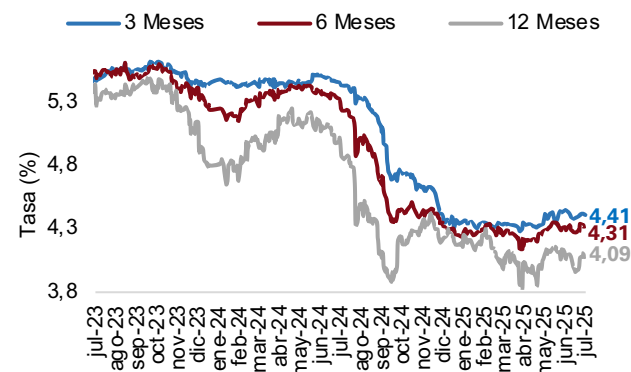
Índice VIX (CBOE)



Fuente: CBOE

El 11 de julio la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 3 meses y 6 meses registraron caídas semanales de 1 pbs y 3 pbs, respectivamente. Por su parte, los Bonos del Tesoro a un año aumentaron en 2 pbs.

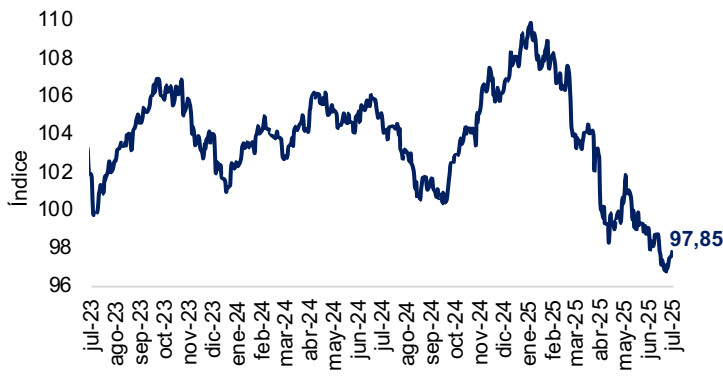
Tasas de rendimiento de los Bonos del Tesoro EE.UU.



Fuente: U.S Treasury.

El 11 de julio el índice del dólar (DXY) registró un incremento de 9 puntos básicos frente a la semana anterior y se ubicó en 97,85.

Índice DXY



Fuente: Bloomberg.