

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

- 1. El promedio de analistas espera que la inflación en julio en Colombia se ubique en 4.82%, sin cambios frente a la del mes anterior y que frene la desaceleración que se había logrado en meses previos.**
- 2. Mercado laboral resiliente con expectativas de inflación altas un año a la vista, soportan la cautela que ha mantenido la Fed al mantener las tasas de interés inalteradas a lo largo del año.**
- 3. El Banco Central de Inglaterra redujo su tasa de interés en 25 pbs, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas hasta el 4.0%.**



1. Colombia: El promedio de analistas espera que la inflación que se conoce hoy en la tarde se ubique en 0.20% m/m en julio, igual a la del mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se quede inalterada en 4.82% a/a, frenando la desaceleración que se logró en los meses anteriores. De hecho, si bien en Bancoldex proyectábamos a inicios de julio una inflación mensual de 0.19%, lo que hubiese permitido una desaceleración de la inflación hasta 4.81%, las presiones al alza en los precios de los alimentos que observamos semanalmente hicieron necesario que modificáramos nuestro pronóstico a 0.25%, con lo que proyectamos la inflación anual, por el contrario, aumentaría hasta 4.87% a/a. De hecho, el rango de pronóstico de analistas hace evidente la incertidumbre alrededor del dato, pues los más optimistas ven una desaceleración de la inflación hasta 4.73%, mientras que algunos más pesimistas estiman la inflación podría subir hasta 4.99%. Cabe recordar la persistencia de la inflación 182 Pbs por encima de la meta del 3.0% del Banco de la República ha limitado el espacio de recortes de las tasas de interés en lo corrido del año.



2. EEUU: Las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 226 mil en la última semana reportada, levemente por encima de las 222 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 219 mil de la semana anterior. Sin embargo, en el promedio móvil de 4 semanas se han mantenido moderadas en 220 mil, significativamente por debajo de las 245 mil que alcanzaron a mediados de junio y que demuestran la resiliencia del mercado laboral, actualmente en pleno empleo. Adicionalmente, se conocieron las expectativas de inflación de la Fed de NY en su encuesta de julio, para las que el promedio de encuestados estimaba que en un año la inflación estará en 3.09% a/a, superior a la de 3.02% que esperaban en junio. De hecho, Alberto Musalem, presidente de la Fed de San Luis se refirió a la decisión de dejar las tasas de interés inalteradas en la junta del mes anterior, al argumentar que esa parte del mandato de la Fed se está cumpliendo. Adicionalmente, señaló que la inflación aún continúa por encima de la meta, con riesgos al alza relacionados con las decisiones arancelarias que aún faltan por manifestarse y por estar seguros de su naturaleza transitoria. El promedio de analistas y el mercado esperan que en la reunión de septiembre la Fed pueda retornar su ciclo de recortes de las tasas de interés y complete por lo menos dos recortes de 25 pbs antes que acabe el año.



3. Reino Unido: El Banco Central de Inglaterra decidió por mayoría de 5 a 4 miembros reducir la tasa de interés en 25 pbs, hasta el 4.0%, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. La decisión se soportó en el hecho que se registró una desaceleración de la

inflación sustancial en los últimos dos años y medio, impulsada por la postura restrictiva de la política monetaria. Postura que se mantiene a pesar del recorte de ayer y que el comité mantiene, centrado en contener cualquier presión inflacionaria persistente, existente o emergente, para que la inflación vuelva a su objetivo del 2% de forma sostenible a medio plazo. Si bien se han observado presiones al alza en la inflación de los alimentos y la energía, el comité espera que sean de naturaleza transitoria y que la inflación vuelva a descender hacia el objetivo del 2%. Consideran que sigue siendo apropiado adoptar un enfoque gradual y cauteloso para retirar de la restricción monetaria. El momento y el ritmo de las futuras reducciones dependerán de la medida en que las presiones desinflacionarias subyacentes sigan disminuyendo. El promedio de analistas y el mercado esperan que en lo que resta del año el BOC pueda hacer un recorte adicional de las tasas de interés de 25 pbs hasta ubicarla en 3.75%.

Resumen de mercados

	8-ago-25	7-ago-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,187.02	43,968.64	0.50%
S&P 500	6,386.28	6,340.00	0.73%
Euro Stoxx 50	5,347.74	5,332.07	0.29%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.28	4.25	0.73%
Alemania	2.69	2.63	2.24%
Reino Unido	4.60	4.55	1.19%
Colombia	11.73	NA	
México	NA	NA	
Brasil	NA	NA	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	66.74	66.43	0.47%
WTI (USD/Barril)	64.13	63.88	0.39%
Oro (USD/Onza Troy)	3,399.93	3,396.38	0.10%
Monedas			
DXY	98.20	98.40	-0.21%
EURUSD	1.1656	1.1666	-0.09%
USDCOP	4,042.00	4,046.10	-0.10%
USDMXN	18.56	18.61	-0.26%
USDBRL	5.42	5.42	0.01%
USDCLP	965.56	969.45	-0.40%
USDPEN	3.52	3.54	-0.42%

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