

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

- 1. Se confirma el aplazamiento por 90 días adicionales en las negociaciones entre EE.UU y China.**
- 2. Estabilidad en la inflación anual total en julio, a pesar del aumento que esperaba el promedio de analistas. Sin embargo, la inflación núcleo se aceleró más de lo esperado, lo que demuestra la persistencia de la inflación de servicios en niveles altos y nuevas presiones al alza en la de bienes transables, afectados por las decisiones arancelarias.**
- 3. La inflación en Brasil se desaceleró más de lo esperado en julio, pero su persistencia en niveles altos sostiene la expectativa de una tasa de interés que se mantenga en el nivel actual en lo que resta del año.**



**1. Mundo:** China y EE.UU. acordaron prolongar 90 días más la tregua comercial que expiraba hoy. Con este anuncio, continúan los aranceles a la importación de los productos chinos de 30% hacia EE.UU. y a los productos estadounidenses hacia China de 10%. Aunque los acuerdos definitivos aún no han sido pactados, la disposición al diálogo por parte de ambas potencias ha sido bien recibido por los mercados que, luego de la noticia abrieron al alza. En particular destaca los buenos resultados de las bolsas de Hong Kong, Shanghái, Sídney, Seúl, Taipéi, Bombay, Yakarta y Manila.



**2. Estados Unidos:** La inflación del IPC se mantuvo en 2.7% a/a en julio, igual a la del mes anterior, y en contraste con la aclaración que esperaba el promedio de analistas, que estimaba aumentaría hasta 2.8% a/a. En contraste, la inflación núcleo sorprendió al alza al ubicarse en 3.1% a/a en julio, por encima de 2.9% a/a de junio y del 3.0% a/a esperada por el promedio de analistas. La aceleración de la inflación núcleo (que excluye los alimentos y la energía) se explicó principalmente por el aumento en los precios de los servicios, especialmente en transporte aéreo, atención médica y ocio. Por su parte, los bienes transables continuaron mostrando incrementos, lo cual era motivo de preocupación entre los analistas debido al aumento generalizado de aranceles. A pesar de la estabilidad en el índice general de los precios, la persistencia de la inflación núcleo en niveles elevados respalda la postura cautelosa que ha mantenido la Fed. Sin embargo, la expectativa de una convergencia de la inflación en el mediano plazo al objetivo de política vs un deterioro del mercado laboral, sustenta la expectativa de que la Fed pueda retomar el ciclo de recortes de las tasas de interés en septiembre. El promedio de analistas, el mercado y la mediana de los miembros de la Fed esperan que antes que termine el año se realicen dos recortes de las tasas de interés desde el rango de 4.25% - 4.50% actual, hasta el 3.75% - 4.00% a final del año.



**3. Brasil:** La inflación se desaceleró más de lo que esperaba el promedio de analistas, hasta ubicarse en 5.23% a/a en julio, por debajo de la de 5.35% a/a en junio y del 5.33% esperado por los analistas. A pesar de la desaceleración en la inflación, la inflación se mantiene 253 Pbs por encima del objetivo de política del 3.0%, y es la tercera más alta en la región, solo superado por Argentina y Venezuela. El promedio de analistas proyecta que la inflación se mantendrá por encima del 5.0% en lo que resta del año, lo

que hará necesario que la tasa de interés se mantenga inalterada en el 15% actual, a pesar de la desaceleración que se espera de la actividad económica. El promedio de analistas estima que la economía brasilera crezca 2.3% en 2025, por debajo del 3.4% en 2024.

## Resumen de mercados

|  | 12-ago-25 | 11-ago-25 | Variación Diaria |
|--|-----------|-----------|------------------|
| <b>Acciones</b>                                    |           |           |                  |
| Dow Jones  | 44,457.28 | 43,975.09 | 1.10%            |
| S&P 500  | 6,414.33  | 6,373.45  | 0.64%            |
| Euro Stoxx 50                                      | 5,336.72  | 5,331.85  | 0.09%            |
| <b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b> |           |           |                  |
| Estados Unidos                                     | 4.30      | 4.28      | 0.27%            |
| Alemania   | 2.75      | 2.70      | 1.93%            |
| Reino Unido  | 4.62      | 4.57      | 1.23%            |
| Colombia   | 11.76     | 11.77     | -0.05%           |
| México   | 9.00      | 9.03      | -0.34%           |
| Brasil   | 13.70     | 13.76     | -0.42%           |
| <b>Materias primas</b>                             |           |           |                  |
| Brent (USD/Barril)                                 | 66.38     | 66.63     | -0.38%           |
| WTI (USD/Barril)                                   | 63.56     | 63.96     | -0.63%           |
| Oro (USD/Onza Troy)                                | 3,341.00  | 3,342.37  | -0.04%           |
| <b>Monedas</b>                                     |           |           |                  |
| DXY  | 98.22     | 98.52     | -0.31%           |
| EURUSD   | 1.1667    | 1.1615    | 0.45%            |
| USDCOP   | 4,019.40  | 4,034.00  | -0.36%           |
| USDMXN   | 18.57     | 18.67     | -0.52%           |
| USDBRL   | 5.41      | 5.44      | -0.69%           |
| USDCLP   | 963.71    | 969.85    | -0.63%           |
| USDPEN   | 3.52      | 3.53      | -0.37%           |

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