

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

1. La confianza en el consumidor se ubicó en terreno positivo por segundo mes consecutivo, lo que consolida la expectativa de un mejor desempeño del consumo de los hogares.

2. A pesar del repunte en las expectativas de recorte de tasas, los discursos de Tom Barkin y Jeff Schmid reflejan una postura cautelosa dentro de la Fed, que destaca la persistencia de riesgos inflacionarios y la importancia de mantener una política restrictiva mientras se aclara el panorama económico.



1. Colombia: La confianza del consumidor siguió recuperándose y se ubicó por segundo mes consecutivo en terreno positivo en 5.3 puntos en julio, superior a los 2.2 puntos de junio y en contraste con los -9.0 en julio de 2024. El avance en el indicador se dio por mejores resultados en la percepción de las condiciones económicas actuales y en las expectativas del consumidor dentro de 12 meses. Con el resultado se consolidó una senda de recuperación de la confianza del consumidor que se había afectado a inicios del año por las presiones al alza en la inflación y el freno en el ciclo de recortes de las tasas de interés por parte del Banco de la República. La confianza del consumidor mejoró en 4 de las 5 ciudades encuestadas, con excepción de Bogotá en donde se presentó un deterioro. En cuanto a los niveles socioeconómicos se registró una mejor lectura en el nivel medio, mientras que en el alto y bajo se registraron deterioros. Finalmente, se observó una mejora en la disposición de compra de vivienda, mientras que la disposición a comprar bienes durables se mantuvo inalterado. El mejor desempeño de la confianza del consumidor da señales de una evolución positiva del consumo de los hogares dentro del PIB en el segundo semestre del año.



2. Estados Unidos: Ayer después de que se conocieran los datos en los que la inflación anual total se mantuvo inalterada en 2.7% a/a, a pesar de la expectativa de los analistas que aumentara a 2.8% a/a, los mercados financieros incorporan con 100% de probabilidad que en septiembre se retome el ciclo de recortes de las tasas de interés por parte de la Fed. Sin embargo, ayer dos miembros de la Fed se pronunciaron con tono conservador. Por un lado, Tom Barkin, presidente de la Reserva Federal de Richmond, afirmó que, aunque la incertidumbre económica está disminuyendo, aún no está claro si la Fed debe enfocarse más en controlar la inflación o en apoyar el empleo. Barkin señaló que “la niebla se está disipando”, pero advirtió que persisten presiones tanto sobre los precios como sobre el mercado laboral, lo que dificulta definir una postura clara de política monetaria. Por otro lado, Jeff Schmid, presidente de la Fed de Kansas City, sostuvo que mantener una política monetaria “modestamente restrictiva” sigue siendo apropiado, dado el impulso económico, el optimismo empresarial y una inflación que aún supera el objetivo del 2%. Aunque reconoció que el efecto de los aranceles sobre los precios ha sido limitado, consideró que esto justifica mantener las tasas sin cambios más que recortarlas y enfatizó que cualquier ajuste dependerá de señales claras de debilitamiento en la demanda.

Resumen de mercados

	13-ago-25	12-ago-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,843.25	44,458.61	0.87%
S&P 500	6,471.53	6,445.76	0.40%
Euro Stoxx 50	5,387.46	5,335.97	0.96%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.24	4.29	-1.13%
Alemania	2.69	2.74	-1.97%
Reino Unido	4.60	4.63	-0.61%
Colombia	NA	11.67	
México	8.95	9.01	-0.59%
Brasil	13.80	13.77	0.23%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	66.12	66.12	0.00%
WTI (USD/Barril)	63.12	63.17	-0.08%
Oro (USD/Onza Troy)	3,365.48	3,348.26	0.51%
Monedas			
DXY	97.81	98.10	-0.29%
EURUSD	1.1702	1.1675	0.23%
USDCOP	4,023.00	4,016.70	0.16%
USDMXN	18.60	18.60	0.00%
USDBRL	5.40	5.39	0.16%
USDCLP	950.78	955.32	-0.48%
USDPEN	NA	3.53	

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