

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

1. Trump publicó las cartas que envió a México y la Unión Europea donde advierte que si no hay avances en las negociaciones antes del primero de agosto impondrá aranceles del 30%.
2. La actividad económica en Brasil creció menos de lo que esperaba el promedio de analistas, lo que soporta la expectativa de que el Banco Central no solo haya terminado con los incrementos de las tasas de interés, sino que pueda haber un cambio de ciclo monetario.
3. El superávit comercial de China sorprendió al alza en junio al alcanzar USD \$114.77 mil millones, impulsado por un repunte de las exportaciones de 5.8% a/a.



1. Estados Unidos: Durante el fin de semana, el expresidente Donald Trump publicó las cartas enviadas México y a la Unión Europea, en donde advierte que, si no se llega a un acuerdo distinto antes del 2 de agosto, impondrá aranceles del 30%. Esta nueva propuesta representa un endurecimiento respecto a los niveles previamente anunciados: 25% para México y 20% para la Unión Europea. En la carta dirigida a la presidenta de México, Trump reconoció los esfuerzos del país en la contención del ingreso de migrantes indocumentados y del tráfico de fentanilo hacia EE.UU., aunque consideró que las acciones implementadas hasta ahora han sido insuficientes. En la carta enviada a la Unión Europea, expresó su preocupación por el persistente déficit comercial, al que calificó como una amenaza para la seguridad nacional. Ante estas declaraciones, la presidenta de la Comisión Europea manifestó su disposición al diálogo, pero advirtió que el bloque está preparado para adoptar contramedidas de ser necesario. El endurecimiento de la política arancelaria hacia dos de los principales socios comerciales de Estados Unidos podría escalar las tensiones comerciales globales, generar distorsiones en las cadenas de suministro y ejercer presiones inflacionarias tanto sobre la economía estadounidense como sobre otros mercados internacionales.



2. Brasil: El índice de actividad económica se aceleró menos de lo esperaba el promedio de analistas, al registrar un crecimiento de 3.16% a/a en mayo, superior al de 2.46% a/a en el mes anterior, aunque por debajo del 4.1% a/a que se esperaban los analistas. Aunque el dato refleja una mejora frente al mes anterior, en el bimestre abril mayo el crecimiento es de apenas 2.8%, levemente inferior al 2.9% en 1T25. He hecho, este comportamiento es consistente con las proyecciones de crecimiento en el segundo trimestre, que apuntan a un incremento de 2.5% a/a, y que a lo largo del año se exacerbe la desaceleración, pues el promedio de analistas espera crecimiento de 2.2% en el consolidado de 2025, inferior al de 3.4% en 2024. Estos datos, reafirman la expectativa de que el Banco Central haya terminado con el incremento de la tasa de interés y que en el cuarto trimestre pueda iniciar un ciclo de recortes que lleve la tasa de interés al 14.75%, por debajo de la de 15.0% actual.



3. China: El superávit de la balanza comercial de China alcanzó en junio los USD \$114.77 mil millones, sorprendiendo al alza tanto las expectativas del mercado de USD \$112.1 mil millones como el resultado de mayo de USD \$103.2 mil millones. Este resultado refleja

un repunte significativo en el comercio exterior del país. El incremento del superávit fue impulsado por un crecimiento de las exportaciones del 5.8% a/a, superior al 5.0% proyectado, favorecido por una sólida demanda externa y por los avances en las negociaciones entre Estados Unidos y China, que incluyen acuerdos preliminares para la reducción de aranceles. De hecho, destaca la reactivación de las exportaciones de tierras raras hacia EE.UU. Por el lado de las importaciones, también se observó una mejora: crecieron 1.1% a/a, superior al 0.3% estimado por los analistas y revirtiendo la contracción de 3.4% a/a registrada en mayo. Este repunte sugiere una incipiente recuperación de la demanda interna, que ha mostrado debilidad a lo largo del año. Por producto se destacan las importaciones de semiconductores desde los EE.UU. Estos resultados positivos podrían sesgar al alza el dato de crecimiento del PIB en el segundo trimestre que será publicado más tarde, y para el cual el consenso de analistas anticipa una desaceleración hasta 5.1% a/a, desde el 5.4% a/a registrado en el primer trimestre.

Resumen de mercados

	14-jul-25	11-jul-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,398.99	44,371.51	0.06%
S&P 500	6,256.67	6,259.75	-0.05%
Euro Stoxx 50	5,364.53	5,383.48	-0.35%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.44	4.41	0.68%
Alemania	2.73	2.72	0.18%
Reino Unido	4.60	4.62	-0.52%
Colombia	12.07	12.12	-0.35%
México	9.28	9.25	0.34%
Brasil	13.91	13.86	0.38%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	69.51	70.36	-1.21%
WTI (USD/Barril)	67.45	68.45	-1.46%
Oro (USD/Onza Troy)	3,348.64	3,355.59	-0.21%
Monedas			
DXY	97.97	97.85	0.12%
EURUSD	1.17	1.17	0.03%
USDCOP	4,024.00	3,996.25	0.69%
USDMXN	18.75	18.64	0.62%
USDBRL	5.57	5.56	0.19%
USDCLP	969.61	958.48	1.16%
USDPEN	3.56	3.56	0.23%

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