

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

- 1. Las ventas minoristas y la producción manufacturera crecieron menos de lo que esperaba el promedio de analistas, antesala al estancamiento de la actividad económica que se espera registre un crecimiento de 2.7% en 2T25, igual al crecimiento del trimestre anterior.**
- 2. Sorprende al alza la inflación de los precios al productor en julio en EE.UU. mientras que las peticiones iniciales de desempleo siguen mostrando señales de moderación.**
- 3. Aunque el PIB del Reino Unido se desaceleró menos de lo previsto en el 2T25, la expectativa de un menor crecimiento en la segunda mitad del año mantiene el escenario de un recorte adicional de tasas por parte del Banco de Inglaterra.**
- 4. Se espera que el Banco Central de Perú mantenga la tasa de interés en 4.5% en un contexto de inflación con leves presiones al alza y expectativa de desaceleración más marcada en el segundo semestre del año.**



1. Colombia: Sorprendió a la baja el crecimiento de las ventas minoristas que se desaceleraron más de lo esperado, al registrar un crecimiento de 10.1% a/a junio, por debajo del 13.2% a/a del mes anterior, y del 11.6% a/a que anticipaba el promedio de los analistas. La desaceleración en el crecimiento de las ventas minoristas se dio en la mayoría de los sectores, sin embargo destacó el menor crecimiento de ventas de los “Vehículos automotores y motocicletas”, el de “Repuestos y partes de vehículos” y “Equipo de informática y telecomunicaciones” que estuvo contenido por el mayor ritmo de ventas de “Electrodomésticos y muebles para el hogar” y “Artículos y utensilios para uso doméstico”. Por su parte, el crecimiento de la producción manufacturera también registró una mayor desaceleración a la esperada al ubicarse en 2.2% a/a en junio, por debajo del 3.0% de mayo y del 2.7% que esperan los analistas. La desaceleración se debió al menor dinamismo en “Elaboración de bebidas”, “Fabricación de productos minerales” y de “Sustancias químicas básicas”. Los resultados conocidos una antesala clave para los datos de actividad económica que se conocerán el viernes. El consenso de analistas proyecta que el crecimiento del PIB se mantenga en 2.7 %a/a en el 2T25, igual al del trimestre previo.



2. Estados Unidos: La inflación de los precios al productor sorprendió al alza, al ubicarse en 3.3 % a/a en julio, significativamente por encima del 2.5% a/a que esperaba el promedio de analistas y del 2.3% a/a del mes anterior. Aunque este repunte no representa el mayor del año, pues en enero alcanzó 3.8 % a/a, sí constituye una señal de alerta debido a que, de mantenerse esta trayectoria alcista, podría intensificarse el traslado hacia los precios al consumidor. Este comportamiento contrasta con la estabilidad observada en la inflación IPC publicada el martes, lo que genera señales

mixtas respecto al impacto de los aumentos arancelarios. Por otro lado, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo se ubicaron en 224 mil en la última semana reportada, ligeramente por debajo de las 225 mil esperadas por el promedio de los analistas y de las 227 mil de la semana anterior. El promedio móvil de cuatro semanas se mantiene moderado en 221 mil, significativamente por debajo de las 245 mil que alcanzaron a mediados de junio, lo que evidencia la resiliencia del mercado laboral estadounidense, actualmente en situación de pleno empleo. Con estos datos, el mercado y el consenso de analistas continúan anticipando que la Fed podría retomar el ciclo de recortes de tasas en la reunión de septiembre, con al menos dos recortes de 25 puntos básicos antes de finalizar el año. No obstante, la probabilidad del recorte en septiembre se redujo a 96 %, desde el 101 % estimado antes de conocerse los resultados de hoy.



3. Reino Unido: El crecimiento económico se desaceleró menos de lo esperado al ubicarse en 1.2% a/a en el 2T25, por debajo de 1.3% a/a del trimestre anterior, pero superior al 1.0% a/as que anticipaba el promedio de los analistas. Esta sorpresa positiva se atribuye a un desempeño mejor de lo esperado en el mes junio, a pesar de la debilidad observada en abril y mayo. Cabe destacar que se espera que la actividad económica experimente una desaceleración más marcada en la segunda mitad del año, lo que sostiene la expectativa de que el Banco de Inglaterra continúe con su un ciclo de recortes en su tasa de interés desde el 4.0 % actual, hasta 3.75% a final del año. La reducción de la tasa de interés estará contenida por las presiones inflacionarias persistentes. En junio, la inflación se ubicó en 3.6 %, lo que representa un desvío de 126 Pbs por encima de la meta establecida por el Banco Central. Este repunte en los precios podría limitar el margen de maniobra para una política monetaria más expansiva, generando un dilema entre el estímulo al crecimiento y el control de la inflación.



4. Perú: El Banco Central de Reserva del Perú decidirá hoy sobre la tasa de interés de referencia. El consenso del mercado anticipa que la autoridad monetaria mantendrá la tasa en 4.5%, como lo hizo en su reunión de julio. Esta previsión se da en un contexto en que las presiones al alza en inflación se disiparán en el corto plazo, pues los analistas y el propio Banco Central en su Reporte de Inflación de junio 2025, proyectan que la inflación cerraría 2025 en 2.2%, cercano al centro del rango meta. Por el lado de la actividad económica, se espera una desaceleración del crecimiento, que pasaría de 3.4% en 2024 a 3.1% en 2025. Esta moderación estaría explicada por una menor demanda externa y una caída en la producción minera, factores que afectarían negativamente las exportaciones. Este escenario, deberá ser cuidadosamente evaluado por el Directorio del Banco Central al momento de tomar su decisión. En este contexto, los analistas esperan que pueda haber un recorte de la tasa de interés de política en el cuarto trimestre del año hasta 4.25%.

Resumen de mercados

	14-ago-25	13-ago-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,759.79	44,922.27	-0.36%
S&P 500	6,451.62	6,466.58	-0.23%
Euro Stoxx 50	5,430.28	5,388.25	0.78%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.29	4.23	1.33%
Alemania	2.71	2.68	1.16%
Reino Unido	4.64	4.59	1.13%
Colombia	11.80	11.72	0.71%
México	8.96	8.95	0.10%
Brasil	13.82	13.79	0.20%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	66.79	65.63	1.77%
5D/Barril)	63.81	62.65	1.85%
Oro (USD/Onza Troy)	3,340.27	3,355.86	-0.46%
Monedas			
DXY	98.18	97.84	0.35%
RUSD	1.1640	1.1705	-0.56%
USDCOP	4,052.00	4,028.01	0.60%
USDMXN	18.83	18.63	1.08%
USDBRL	5.42	5.40	0.37%
USDCLP	963.41	953.69	1.02%
USDPEN	3.56	3.54	0.38%

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