

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

- 1. En Colombia se espera aceleración en el crecimiento en las ventas minoristas y recuperación de la contracción en la producción manufacturera en mayo.**
- 2. La inflación IPC se aceleró en junio en EE.UU. lo que disminuyó la probabilidad de dos recortes de la tasa de interés por parte de la Fed.**
- 3. El índice manufacturero de Nueva York sorprendió al ubicarse en terreno positivo en julio, lo que da indicios la recuperación del sector, aunque persiste la incertidumbre por los cambios en política arancelaria.**
- 4. El PIB de China sorprendió al alza en el 2T25 con un crecimiento de 5.2% a/a, superando expectativas y respaldando la meta anual, pese a un entorno interno y externo desafiante.**



1. Colombia: Se espera que las ventas minoristas se aceleren hasta 12.1% a/a en mayo, por encima del 11.4% a/a del mes anterior, en línea con el incremento en la confianza del consumidor y comercial. Además, se espera que la producción manufacturera registre un crecimiento positivo de 2.0% a/a en mayo, luego de contraerse 3.3% en abril, gracias a la mejora de la confianza industrial. Ambos indicadores adelantados serían una antesala positiva a los datos consolidados de actividad económica que se darán a conocer el viernes, para la que el promedio de analistas espera un crecimiento de 2.6% a/a.



2. Estados Unidos: En línea con lo que esperaban los analistas, la inflación IPC se ubicó en 0.3% m/m en junio, por encima de la de 0.1% m/m en mayo y del 0.0% m/m en junio de 2024, sin embargo, sorprendió al alza la inflación anual que se aceleró más de lo esperado hasta 2.7% a/a, por encima del 2.6% a/a que esperaba el promedio de analistas y del 2.4% a/a en mayo. La presión al alza en la inflación se generó por presiones en los bienes básicos, que puede estar relacionado con el incremento de los aranceles anunciados por el presidente Donald Trump. Adicionalmente, se dio un incremento en los precios de los alimentos y servicios; además, se registró una menor contribución negativa de los precios de la energía. En consecuencia, la inflación núcleo se ubicó en 0.2% m/m en junio, por debajo de 0.3% m/m que esperaba el promedio de analistas, pero por encima del 0.1% m/m en el mes anterior, con lo que la inflación anual se aceleró hasta 2.9% a/a, como esperaban los analistas y por encima del 2.8% a/a del mes anterior. Posterior a conocerse el dato disminuyó la probabilidad de los dos recortes que se esperan para lo que resta del año.

3. En contraste, sorprendió la recuperación del Índice Manufacturero de Nueva York que se ubicó en terreno positivo en 5.5 puntos en julio, superior al -16.0 puntos en junio y en contraste con la expectativa de analistas que esperaban se ubicara en -9.2 puntos. Este resultado estuvo impulsado por el mejoramiento de las expectativas económicas actuales y al incremento de nuevos órdenes y empleo, aunque permanecen débiles las condiciones futuras de la economía. Si bien el resultado da señales de una recuperación

en el sector manufacturero, siguen preocupando los anuncios constantes de cambios en política arancelaria.



3. China: La economía se desaceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas, al crecer 5.2% a/a en 2T25, por debajo de la de 5.4% a/a en 1T25, aunque superior a la desaceleración hasta 5.1% que esperaba el promedio de analistas. El crecimiento estuvo impulsado principalmente por el dinamismo del sector servicios y las actividades primarias, mientras que la manufactura evidenció señales de debilidad. Durante el segundo trimestre, la economía del gigante asiático enfrentó desafíos internos como la débil demanda interna, la persistente crisis del sector inmobiliario y una elevada tasa de desempleo juvenil. A nivel externo, las tensiones comerciales con Estados Unidos continuaron siendo un factor de presión, especialmente por los altos aranceles a las importaciones desde China, aunque algunos de estos fueron posteriormente renegociados. Con este resultado, el crecimiento acumulado en el primer semestre de 2025 se ubicó en 5.3% a/a, en línea con la meta oficial de al menos 5% establecida a comienzos del año. Para alcanzar este objetivo, el gobierno chino ha implementado una política económica expansiva, que incluye subsidios al consumo y recortes en la tasa de interés de referencia, la cual se redujo hasta el 3% en mayo, con el fin de contrarrestar los riesgos internos y externos que enfrenta la economía.

Resumen de mercados

	15-jul-25	14-jul-25	Variación Diaría
Acciones			
Dow Jones	44,322.04	44,459.65	-0.31%
S&P 500	6,279.89	6,268.56	0.18%
Euro Stoxx 50	5,367.97	5,370.85	-0.05%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.46	4.43	0.63%
Alemania	2.69	2.73	-1.36%
Reino Unido	4.61	4.60	0.24%
Colombia	11.90	12.01	-0.91%
México	9.24	9.22	0.18%
Brasil	14.02	13.95	0.51%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	68.80	69.21	-0.59%
WTI (USD/Barril)	66.41	66.98	-0.85%
Oro (USD/Onza Troy)	3,346.07	3,343.51	0.08%
Monedas			
DXY	98.43	98.08	0.36%
EURUSD	1.16	1.17	-0.32%
USDCOP	4,001.70	3,999.85	0.05%
USDMXN	18.75	18.74	0.07%
USDBRL	5.56	5.59	-0.45%
USDCLP	963.68	967.30	-0.37%
USDPEN	3.57	3.57	0.03%

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