

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

- 1. El promedio de analistas anticipa que la economía colombiana registrará un crecimiento de 2.7% a/a en 2T25 igual al del trimestre previo, sin embargo, el resultado podría sorprender al alza.**
- 2. Resultados mixtos en EE.UU. Las ventas minoristas y la producción industrial registraron una desaceleración más pronunciada a la esperada, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan sorprendió a la baja. En contraste, el índice manufacturero de Nueva York se recuperó significativamente en el último mes.**
- 3. El Banco central de la Reserva de Perú decidió mantener inalterada la tasa de interés en 4.5% en línea con lo que esperaba el promedio de analistas.**
- 4. Resultados mixtos en Asia, mientras que en Japón los datos de actividad económica sorprendieron al alza, en China se deterioraron más de lo esperado.**



**1. Colombia:** El DANE dará hoy a conocer el resultado del PIB en 2T25, para el que el promedio de analistas espera un crecimiento de 2.7% a/a, igual al registrado en el trimestre anterior. No obstante, al revisar el detalle de los pronósticos de los analistas, el sesgo apunta al alza, ya que un mayor número de contribuyentes proyecta un crecimiento superior, lo que implicaría una aceleración de la actividad económica. De hecho, los analistas esperan que en junio la economía haya crecido a una tasa de al menos 2.9% a/a, superior al crecimiento de 2.6% que se registró en promedio en mayo y junio en el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE). Los sectores más dinámicos en el segundo semestre habrían sido los relacionados con el consumo de los hogares, pues se han registrado aceleraciones en el crecimiento del Comercio, el Transporte y el de “Actividades financieras y de seguros”. Persiste la incertidumbre frente a la evolución de la inversión fija, pues se ha mantenido la contracción de los sectores de Manufactura y Construcción.



**2. Estados Unidos:** La producción industrial se desaceleró más de lo previsto en julio, con una contracción de 0.1% m/m, inferior al crecimiento nulo que esperaba el promedio de analistas y en contraste con el crecimiento de 0.4% m/m registrado en el mes anterior. Las ventas minoristas también mostraron una desaceleración, con un crecimiento de 0.5% m/m en julio, por debajo del 0.9% m/m del mes anterior. Por otra parte, la confianza del consumidor medida por la Universidad de Michigan sorprendió a la baja al ubicarse en 58.6 puntos en agosto, por debajo de los 61.7 puntos del mes anterior y en contraste con el aumento hasta 62.0 puntos que anticipaba el promedio de analistas. Esta

disminución en la confianza respondió a una percepción más pesimista por parte de los hogares sobre las condiciones actuales y las perspectivas futuras de la economía. De hecho, la expectativa de inflación a un año aumentó hasta 4.9% a/a desde el 4.5% de la lectura anterior, mientras que la expectativa de inflación a cinco años también aumentó hasta 3.9% a/a, desde 3.4% a/a. Ambas lecturas más altas indican que los consumidores perciben un riesgo sustancial de aumento en la inflación futura. En contraste, el Índice Manufacturero de Nueva York sorprendió con un resultado positivo al ubicarse en 11.9 puntos en agosto, la lectura más alta del año, superior a los 5.5 puntos de julio y en contraste con la expectativa de los analistas que proyectaban 0.0 puntos. Este resultado reflejó una mejora en nuevos pedidos, órdenes, empleo y expectativas sobre las condiciones futuras de la economía, que se habían mantenido débiles. Con estos resultados mixtos, se mantiene la expectativa de dos recortes en las tasas de interés por parte de la Fed, lo que implicaría una disminución desde el rango actual de 4.25% - 4.50% hasta 3.75%- 4.00% a finales del año.



**3. Perú:** El Banco Central de Reserva del Perú decidió mantener la tasa de interés inalterada en 4.5%. La decisión se sustentó en una inflación que se ha mantenido alrededor del rango meta y se proyecta como moderada para el resto del año. Adicionalmente, la actividad económica mostró una recuperación en mayo, con expectativas de continuidad en junio. Sin embargo, se anticipa un menor ritmo de crecimiento para el segundo semestre del año, por lo que se prevén un recorte adicional en la tasa de interés de política monetaria, lo que implicaría una disminución desde el nivel actual de 4.50% hasta 4.25% a finales del año.



**4. Asia:** Resultados mixtos en el continente asiático. En Japón, el crecimiento del PIB superó las expectativas al ubicarse en 1.0% t/t anualizado en el 2T25, por encima del 0.4% proyectado por el promedio de analistas y en contraste con la contracción de 0.2% del 1T25, que adicionalmente fue corregida al alza con un crecimiento positivo de 0.6% t/t. Con este resultado, persiste la expectativa de que el Banco de Japón incremente su tasa de interés en 10 puntos básicos a finales de 2025 y nuevamente a mediados de 2026, debido a que se prevé que la inflación alcance la meta del 2% solo hacia finales de 2026. En este contexto, la tasa de interés pasaría del nivel actual de 0.5% a 0.6% en diciembre de 2025 y a 0.7% en junio de 2026. En contraste, en China, la producción industrial y las ventas minoristas mostraron una desaceleración mayor a la anticipada. La producción industrial registró un crecimiento de 5.7% a/a en julio, por debajo del 6.8% a/a de junio y del 6.0% a/a estimado por el consenso de analistas. Las ventas minoristas crecieron 3.7% a/a en julio, también por debajo del 4.8% a/a de junio y del 4.6% esperado. Algunos analistas atribuyen estos resultados a una demanda interna débil y al impacto de olas de calor intensas durante el verano, las cuales

afectaron el consumo y la producción. Estos datos se alinean con las proyecciones de desaceleración de la actividad económica en China, que apuntan a un crecimiento del PIB de 4.8% a/a en 2025 y 4.2% a/a en 2026 desde el de 5.0% a/a en 2024.

## Resumen de mercados

	15-ago-25	14-ago-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones	44,947.97	44,911.26	0.08%
S&P 500	6,457.16	6,468.54	-0.18%
Euro Stoxx 50	5,441.75	5,434.70	0.13%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4.30	4.28	0.32%
Alemania	2.77	2.71	2.25%
Reino Unido	4.68	4.64	0.84%
Colombia	11.71	11.80	-0.70%
México	8.96	8.95	0.08%
Brasil	13.76	13.81	-0.37%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	66.22	66.84	-0.93%
WTI (USD/Barril)	63.30	63.96	-1.03%
Oro (USD/Onza Troy)	3,341.74	3,335.39	0.19%
<b>Monedas</b>			
DXY	97.74	98.25	-0.52%
EURUSD	1.1711	1.1648	0.54%
USDCOP	4,027.25	4,053.77	-0.65%
USDMXN	18.70	18.80	-0.55%
USDBRL	5.39	5.42	-0.48%
USDCLP	NA	966.34	
USDPEN	3.56	3.57	-0.22%

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