

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

- 1. El índice manufacturero de la Fed de Nueva York sorprendió a la baja en septiembre y ratifica la expectativa de un recorte de las tasas de interés de la Fed en la reunión de esta semana.**
- 2. La actividad económica de Brasil se contrajo más de lo que anticipaban los analistas en julio y podría anticipar una desaceleración más pronunciada del PIB en el tercer trimestre.**
- 3. En China, las ventas minoristas y producción industrial registraron datos débiles en agosto.**



1. Estados Unidos: El índice manufacturero de Nueva York sorprendió a la baja al ubicarse en -8.7 puntos en septiembre, por debajo de los 11.9 puntos del mes anterior y de los 5.0 puntos que esperaba el promedio de los analistas. El deterioro en el indicador se dio por importantes caídas en los pedidos y a pesar de que los empresarios manifestaron que el aumento de los precios de los insumos fue menor que en el mes anterior, aunque se mantiene elevado. El resultado de hoy refuerza la expectativa del mercado de que la Reserva Federal recorte las tasas de interés en 25 Pbs en su reunión del martes y miércoles. La expectativa del recorte de tasas se consolidó tras la publicación de datos más débiles del mercado laboral, que incluyeron un aumento en la tasa de desempleo, una menor creación de nóminas y un incremento en las solicitudes de subsidio por desempleo. En este contexto, el balance de riesgos parece inclinarse hacia el enfriamiento del mercado laboral, a pesar de las presiones al alza persistentes en los precios.



2. Brasil: La actividad económica en Brasil se contrajo por tercer mes consecutivo, con una caída más pronunciada de lo esperado. El Índice de Actividad Económica registró una variación de -0,52% m/m en julio, superior a la de -0,30% m/m que anticipaba el consenso de analistas y a la de -0.27% m/m del mes anterior (corregida a la baja desde -0.06% m/m). El débil desempeño en el primer mes del tercer trimestre es consistente con la desaceleración que espera el promedio de analistas, pues proyectan que el PIB crecerá 1.8% en 3T25, por debajo del de 1.9% a/a en 2T25. De hecho, en el consolidado de 2025 los analistas esperan un crecimiento de 2.3% a/a, significativamente menor al de 3.4% registrado en 2024. La desaceleración de la actividad económica es necesaria para la consolidación de la desaceleración de la inflación, pues continúa ubicándose 213 puntos básicos por encima de la meta del 3.0% establecida por el Banco Central de Brasil y lo que refuerza las expectativas de que la autoridad monetaria mantenga sin cambios la Tasa Selic en 15.0% durante el resto del año.



3. China: Se registraron datos débiles de ventas minoristas y producción industrial. Las ventas minoristas crecieron 3.4% a/a en agosto, por debajo del 3.7% a/a del mes anterior y que contrasta con la aceleración hasta 3.8% a/a que anticipaba el promedio de los analistas. Además, la producción industrial se desaceleró hasta 5.2% a/a en agosto, por debajo de la de 5.6% a/a que esperaba el promedio de los analistas y de la de 5.7% a/a del mes anterior. Los resultados de hoy podrían anticipar una mayor desaceleración del crecimiento económico en el tercer trimestre. que se estima se desacelere hasta 4.7% a/a en 3T25, por debajo del 5.2% a/a registrado en 2T25.

Resumen de mercados

	15-sep-25	12-sep-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	45.844,86	45.834,22	0,02%
S&P 500	6.614,50	6.584,29	0,46%
Euro Stoxx 50	5.440,21	5.390,71	0,92%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,04	4,06	-0,71%
Alemania	2,70	2,71	-0,66%
Reino Unido	4,64	4,67	-0,71%
Colombia	11,41	11,36	0,43%
México	8,60	8,66	-0,64%
Brasil	13,69	13,77	-0,56%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	67,44	66,99	0,67%
WTI (USD/Barril)	63,27	62,69	0,93%
Oro (USD/Onza Troy)	3.667,19	3.643,14	0,66%
Monedas			
DXY	97,35	97,55	-0,20%
EURUSD	1,1764	1,1734	0,26%
USDCOP	3.894,00	3.894,30	-0,01%
USDMXN	18,37	18,44	-0,38%
USDBRL	5,31	5,35	-0,77%
USDCLP	949,22	954,25	-0,53%
USDPEN	3,49	3,49	0,03%

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