

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

- 1. Mejores resultados en las ventas al por menor y producción manufacturera en Colombia en mayo.**
- 2. Desaceleración de la inflación de los precios al productor contrasta con la aceleración en la inflación de los precios al consumidor que se conoció ayer, lo que refuerza la cautela con la que se espera la Fed realice las reducciones de las tasas de interés en lo que resta del año.**
- 3. Sorprendió al alza la aceleración en la actividad económica de Perú en mayo hasta 2.7% a/a, lo que podría moderar la expectativa de un recorte de la tasa de interés en el segundo trimestre del año.**



1. Colombia: Sorprendió al alza el incremento de las ventas al por menor, al alcanzar un crecimiento de 13.2% a/a, por encima de la que esperaba el promedio de analistas de 12.1% a/a y de la de 11.4% a/a en abril. La aceleración en el crecimiento de las ventas al por menor se dio principalmente por un mejor dinamismo en las ventas de “Libros y papelería”, “Equipos de informática y telecomunicaciones” y “Repuestos y autopartes”. En contraste, el crecimiento estuvo contenido por un menor dinamismo en “Bebidas alcohólicas, cigarros, cigarrillos y productos del tabaco”. Adicionalmente, la producción manufacturera se recuperó al registrar un crecimiento de 3.0% a/a en mayo, superior al de 2.0% a/a que esperaba el promedio de analistas y en contraste con la contracción de 3.3% en abril. La recuperación en la producción industrial se dio en subsectores como los de “Elaboración de otros productos alimenticios” y “Confección de prendas de vestir”. En contraste, la recuperación estuvo contenida por un deterioro en la “Coquización, refinación de petróleo, y mezcla de combustibles” y “Fabricación de carrocerías para vehículos automotores, remolques”. Estos resultados positivos pueden sesgar al alza nuestra expectativa del crecimiento de 2.6% a/a en el Indicador de Seguimiento a la Economía en mayo que se dará a conocer el viernes de esta semana.



2. Estados Unidos: La inflación IPP interanual se desaceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas, al ubicarse en 2.3% a/a en junio, por debajo del 2.5% esperado y del 2.6% a/a del mes anterior (aunque este último fue corregido al alza hasta 2.7% a/a). De hecho, la inflación núcleo se desaceleró de manera significativa al pasar de 3.6% a/a en mayo a 2.6% a/a en junio. Estos resultados contrastan con la aceleración observada en la inflación del IPC publicada ayer, lo que introduce señales mixtas respecto al impacto del reciente aumento arancelario. Todo lo anterior, los datos conocidos refuerzan la cautela que han planteado los miembros de la Fed y por lo que se espera que las tasas de interés se mantengan inalteradas en el rango 4.25% - 4.50% por lo menos hasta septiembre. Sin embargo, la tensión entre la Casa Blanca ha aumentado en los últimos días después de que los republicanos en el congreso y el presidente Trump acusaran a Jerome Powell por sobre costos en gastos de remodelación de la Fed, que según su juicio podrían sustentar una destitución. Powell no se ha pronunciado al respecto y los mercados se mantienen atentos a los continuos ataques de la administración a Powell,

que pueda llevar a un debilitamiento de la independencia de la Reserva Federal.



3. Perú: El índice mensual de producción sorprendió al alza al registrar un crecimiento de 2.7% a/a en mayo, superior al 2.1% a/a que esperaba el promedio de analistas y superando ampliamente al 1.4% a/a del mes anterior. Este resultado se explicó por el dinamismo generalizado en la mayoría de los sectores, destacándose el agropecuario, comercio, servicios y construcción. No obstante, el crecimiento fue parcialmente atenuado por el desempeño negativo de los sectores de minería e hidrocarburos, telecomunicaciones y pesca. Este repunte en la actividad productiva, junto con una inflación moderada y dentro del rango meta, modera la posibilidad de que el Banco Central implemente un recorte en la tasa de interés de referencia desde el nivel actual de 4.5% hacia el 4.25% anticipado previamente por el mercado.

Resumen de mercados

	16-jul-25	15-jul-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,042.44	44,023.29	0.04%
S&P 500	6,246.88	6,243.76	0.05%
Euro Stoxx 50	5,331.38	5,354.17	-0.43%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.44	4.48	-0.98%
Alemania	2.68	2.71	-1.07%
Reino Unido	4.62	4.63	-0.02%
Colombia	11.89	11.89	-0.03%
México	9.22	9.26	-0.45%
Brasil	14.15	14.11	0.31%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	68.13	68.71	-0.84%
WTI (USD/Barril)	65.86	66.52	-0.99%
Oro (USD/Onza Troy)	3,324.88	3,324.55	0.01%
Monedas			
DXY	98.85	98.62	0.24%
EURUSD	1.16	1.16	-0.30%
USDCOP	4,039.98	4,028.00	0.30%
USDMXN	18.80	18.82	-0.10%
USDBRL	5.58	5.56	0.36%
USDCLP	NA	966.41	
USDPEN	3.56	3.56	-0.07%

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