

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

- 1. El gobierno de EE.UU. descertificó a Colombia en la lucha contra las drogas, pero mantuvo de forma condicionada los apoyos económicos durante 12 meses.**
- 2. Sorpresas al alza en las ventas minoristas y producción industrial, podrían limitar la desaceleración pronunciada que se espera de la actividad económica en EE.UU en el tercer trimestre.**
- 3. La actividad económica en julio sorprendió al alza en Perú con una desaceleración menor a la que esperaba por el promedio de analistas.**



**1. Colombia:** El gobierno de Estados Unidos ha declarado que Colombia falló de manera demostrable el cumplimiento de sus compromisos internacionales en la lucha contra las drogas, lo que implica una descertificación oficial. Sin embargo, se otorgó un waiver por interés nacional que permite mantener la asistencia bilateral durante el año fiscal 2026, aunque bajo condiciones más estrictas y con exigencias de resultados verificables. Ante este escenario, Colombia tiene una ventana de oportunidad de 12 meses para revertir la descertificación mediante acciones concretas a partir de una hoja de ruta con metas verificables, que evidencien la voluntad política, la mejora en la erradicación de cultivos, la reducción de producción y tráfico, la cooperación judicial y el desmantelamiento financiero de organizaciones criminales.



**2. Estados Unidos:** Las ventas minoristas sorprendieron al alza al registrar un crecimiento de 0.6% m/m en agosto, por encima del de 0.5% m/m del mes anterior y en contraste a la desaceleración hasta 0.2% a/a que esperaba el promedio de los analistas. Además, la producción industrial creció 0.1% m/m en agosto, en contraste a la contracción de 0.4% m/m del mes anterior y con la contracción de 0.1% m/m que esperaba el promedio de analistas. Los resultados positivos de hoy podrían sesgar al alza la expectativa del PIB para el tercer trimestre del año, para la que el promedio de analistas espera un crecimiento de 1.5% t/a, significativamente menor al de 3.3% t/a en 2T25. Los datos conocidos no alteraron las expectativas de los mercados frente a las tasas de interés. La curva swap de tesoros descuenta con probabilidad superior al 100% un recorte de 25 Pbs en la reunión de esta semana, y dos recortes adicionales en las reuniones de octubre y diciembre. El mercado asigna con una probabilidad mayor al 75% que el rango de las tasas de interés de la Fed termine el año en el rango de 3.50% - 3.75%, por debajo en 75 pbs del rango actual de 4.25% - 4.50% actual.



**3. Perú:** El índice de actividad económica creció 3.4% a/a en julio, por debajo del 4.5% a/a del mes anterior, pero mejor que el 3.0% a/a que esperaba el promedio de analistas. El desempeño más robusto del primer mes del tercer trimestre es consistente con la proyección de crecimiento del PIB que se espera que sea de 3.0% en el 3T25, que está alrededor del crecimiento potencial. Con la inflación actual y proyectada a cierre de año dentro de la meta del 2.0% del Banco de Perú y el buen ritmo de crecimiento económico, no se anticipan más recortes de la tasa de intervención, de manera que la tasa de interés se mantenga inalterada en 4.25% en lo que resta del año y el próximo.

## Resumen de mercados

	16-sep-25	15-sep-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones	45,696.86	45,883.45	-0.41%
S&P 500	6,610.72	6,615.28	-0.07%
Euro Stoxx 50	5,396.23	5,440.40	-0.81%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4.03	4.04	-0.14%
Alemania	2.70	2.69	0.22%
Reino Unido	4.65	4.63	0.37%
Colombia	11.35	11.43	-0.66%
México	NA	8.63	
Brasil	13.68	13.75	-0.49%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	68.10	67.44	0.98%
WTI (USD/Barril)	64.15	63.30	1.34%
Oro (USD/Onza Troy)	3,691.20	3,678.99	0.33%
<b>Monedas</b>			
DXY	96.80	97.30	-0.52%
EURUSD	1.1843	1.1761	0.70%
USDCOP	3,890.00	3,905.55	-0.40%
USDMXN	18.34	18.37	-0.14%
USDBRL	5.31	5.32	-0.14%
USDCLP	947.94	951.19	-0.34%
USDPEN	3.48	3.49	-0.16%

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