

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

1. Las minutas de la Fed revelaron los argumentos de los miembros disidentes en la junta previa cuando las tasas de interés se mantuvieron inalteradas por mayoría. Adicionalmente se conoció que el presidente Donald Trump pidió la renuncia de la Gobernadora Lisa D. Cook en medio de cuestionamientos por fraude en hipotecas.

2. Expectativa de desaceleración de la inflación en Japón en medio de datos favorables de percepción de la actividad económica.

3. Resultados mixtos en la Eurozona, mientras que el PMI compuesto sorprendió al alza, la confianza del consumidor se deterioró.



1. Estados Unidos: En la tarde de ayer se conocieron las minutas de la reunión del 29 y 30 de julio de la Fed, en la que el Comité decidió mantener las tasas en el rango de 4.25% a 4.50% por mayoría y no por consenso, como era de costumbre. Los votos de un recorte de 25 pbs, que los miembros disidentes de Michelle W. Bowman and Christopher J. Waller, estuvieron sustentados en su evaluación sobre la coyuntura macroeconómica, al mencionar que: “excluyendo los efectos arancelarios, la inflación se acercaba al objetivo del 2 % y que era improbable que el aumento de los aranceles tuviera efectos persistentes sobre la inflación. Además, evaluaron que el riesgo de deterioro del empleo había aumentado significativamente con la desaceleración del crecimiento de la actividad económica y el gasto de los consumidores, y que algunos datos recientes apuntaban a un debilitamiento de las condiciones del mercado laboral”. Bowman en particular expresó que: “tomar medidas para comenzar a mover la tasa de política monetaria gradualmente hacia su nivel neutral habría protegido proactivamente contra un mayor debilitamiento de la economía y el riesgo de daños al mercado laboral”. Cabe recordar que estos dos miembros están siendo considerados por el presidente Donald Trump para remplazar a Jerome Powell, en medio de las presiones por mayores recortes de las tasas de interés. De hecho, después de la renuncia de Adriana D. Kugler, los mercados están pendientes de su remplazo y si alcanzaría a estar nombrado antes de la reunión de septiembre. Hoy se conoció que el presidente Trump pidió la renuncia de la gobernadora Lisa D. Cook, por un posible fraude en solicitudes de hipotecas realizadas por la funcionaria. Los mercados continúan incorporando que en la reunión de septiembre la Fed reduzca las tasas de interés en 25 pbs, con una probabilidad superior al 80%, y que antes que termine el año realice una reducción adicional hasta ubicar el rango en 3.75% -4.00%.



2. Japón: El PMI compuesto aumentó hasta 51.9 puntos en agosto, por encima de los 51.6 puntos del mes anterior, impulsado por un mejor desempeño de sector de la manufactura y a pesar de la desaceleración en el de servicios. El PMI de manufactura, aunque continúa en la zona de contracción, se ubicó en 49.9 puntos en agosto, superior a los 48.9 puntos del mes anterior. El resultado positivo estuvo explicado por un aumento en la producción, aunque las ventas continúan en descenso. En contraste, el PMI de servicios se desaceleró hasta los 52.7 puntos en agosto, por debajo de los 53.6 de julio. El deterioro se dio por una disminución en los nuevos pedidos, aunque el sector aún se ubica en terreno expansivo. El comunicado de Markit destaca la preocupación que mantienen los empresarios por la debilidad de la demanda externa, debido a la incertidumbre por el aumento generalizado de los aranceles a las importaciones en EE.UU. Por otra parte, en horas de la tarde se publicarán los datos de inflación IPC. El promedio de analistas anticipa una desaceleración de la inflación total hasta el 3.0% a/a en julio, por debajo del 3.3% a/a registrado en junio. De confirmarse este resultado, se consolidaría la tendencia descendente iniciada en enero, cuando la inflación se ubicó en 4.0%. En contraste, el promedio de analistas espera que la inflación núcleo se mantenga inalterada en el 3.4% en julio, igual a la del mes anterior y con una fuerte tendencia al alza desde mediados de 2024. A pesar de la moderación que se espera en la inflación total, seguiría por encima del promedio histórico y del objetivo del 2%, lo que refuerza la expectativa de un incremento de 10 pbs en octubre de la tasa de interés de intervención por parte del Banco de Japón, que actualmente se ubica en 0.5%.



3. Eurozona: El PMI compuesto aumentó hasta 51.1 puntos en agosto, por encima de los 50.6 que esperaba el promedio de analistas y de los 50.9 puntos del mes anterior, impulsado por el mejor desempeño en el sector de la manufactura y a pesar de una desaceleración en el de servicios. El PMI de manufacturero volvió a ubicarse en terreno expansivo en 50.5 puntos en agosto, recuperándose de la zona de contracción cuando en julio se ubicaba en 49.8 puntos y de los 49.5 que esperaba el promedio de analistas. El resultado positivo estuvo explicado por el incremento en los nuevos pedidos a pesar de la aceleración en los precios de insumos y de los bienes finales. En contraste, el PMI de servicios disminuyó hasta los 50.7 puntos en agosto, por debajo de los 50.8 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 51.0 puntos del mes anterior. El comunicado indica que los empresarios encuestados expresan un deterioro en la confianza dadas las presiones en los precios. La desconfianza de los empresarios se suma al pesimismo de los consumidores. De hecho, el índice de confianza del consumidor se deterioró al situarse en -15.5 puntos en agosto, por debajo de los -14.7 puntos del mes anterior, nivel que el promedio de analistas esperaba se mantuviera. Aunque esta lectura preliminar no detalla los factores detrás del deterioro, el indicador continúa por debajo de su promedio

histórico. El pesimismo de los hogares es consistente con la desaceleración del consumo de los hogares anticipada por los analistas para el resto del año, lo que representa un riesgo a la baja para el crecimiento del PIB en el segundo semestre. Si embargo, gracias a los resultados positivos de la primera parte del año, el promedio de analistas proyecta una aceleración de la economía hasta un 1.1% en el consolidado del 2025, por encima del 0.9% registrado en 2024. La aceleración del PIB y la inflación moderada respaldan la expectativa de que el Banco Central Europeo mantenga sin cambios las tasas de interés durante el resto del año.

Resumen de mercados

	21-ago-25	20-ago-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,851.91	44,938.31	-0.19%
S&P 500	6,384.67	6,395.78	-0.17%
Euro Stoxx 50	5,462.79	5,472.32	-0.17%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.33	4.29	0.91%
Alemania	2.75	2.72	1.22%
Reino Unido	4.73	4.67	1.13%
Colombia	NA	11.85	
México	9.04	8.99	0.57%
Brasil	14.10	14.03	0.48%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	67.11	66.84	0.40%
WTI (USD/Barril)	62.93	63.21	-0.44%
Oro (USD/Onza Troy)	3,344.96	3,348.43	-0.10%
Monedas			
DXY	98.49	98.22	0.27%
EURUSD	1.1621	1.1652	-0.27%
USDCOP	4,039.00	4,020.00	0.47%
USDMXN	18.76	18.77	-0.10%
USDBRL	5.48	5.48	0.01%
USDCLP	966.40	967.00	-0.06%
USDPEN	3.53	3.52	0.11%

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