

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

- 1. Las importaciones aceleraron su ritmo de crecimiento en mayo, lo que revirtió la caída del mes anterior y amplió el déficit en la balanza de bienes a pesar del incremento en las exportaciones.**
- 2. El Índice Manufacturero de la Fed de Richmond sorprendió a la baja al retroceder hasta -20 puntos en julio, profundizando su deterioro y acumulando cinco meses consecutivos en terreno negativo.**
- 3. El índice de actividad económica se desaceleró en México, lo que refuerza las proyecciones de contracción para el segundo trimestre de 2025.**



**1. Colombia:** De acuerdo con el DANE, las importaciones se ubicaron e USD \$5.8 mil millones en mayo, lo que implicó un crecimiento anual de 10.7% a/a, en contraste con la contracción de 1.0% a/a que se había registrado en abril. Por tipo de bien, las importaciones de bienes de consumo lograron crecer a doble dígito, mientras que las de bienes intermedios y las de capital, lograron recuperarse de la contracción presentada en abril. Frente al mes inmediatamente anterior las importaciones crecieron 6.1% m/m y las exportaciones 5.8% m/m, con lo que el déficit de la balanza de bienes aumentó y se ubicó en US\$ 1.4 mil millones, por encima del de US\$ 1.3 mil millones del mes anterior. Este deterioro es consistente con la proyección del Banco de la República que espera que el déficit en la cuenta corriente se amplíe hasta 2.7% del PIB en 2025, cifra superior al 1.8% del año anterior, aunque por debajo del promedio histórico de 3.8% del PIB.



**2. Estados Unidos:** Contrario a la recuperación esperada por los analistas, el Índice Manufacturero de la Fed de Richmond registró un retroceso hasta -20 puntos en julio, cifra menor al -8 puntos (revisado desde el -7 puntos) de junio y que contrasta con la recuperación hasta -2 puntos que esperaba el promedio de analistas. Con este resultado, el índice se ubica por quinto mes consecutivo en terreno negativo lo que evidencia deterioro en la actividad manufacturera en los estados analizados. Los tres componentes del índice (envíos, nuevos pedidos y empleo) registraron caídas, lo que refuerza la señal de debilidad en el sector. Este deterioro es consistente con la contracción observada en el Índice Líder publicado ayer, lo que podría anticipar un menor dinamismo económico en el corto plazo. En el primer trimestre, la economía ya había registrado una contracción de 0.5% a/a, lo que es consistente con la pronunciada desaceleración que se espera de la actividad económica. El promedio de analistas espera que el PIB crezca 1.5% a/a en el consolidado de 2025, inferior al crecimiento de 2.8% a/a

en 2024.



**3. México:** El índice de actividad económica se desaceleró en mayo. El índice registró una contracción de -0.19% a/a en mayo, aunque menor que el -1.5% a/a del mes anterior, contrasta con la recuperación hasta 0.4% que esperaba el promedio de analistas. Al ajustar por efectos calendario y estacionales, se evidenció un deterioro más marcado, el crecimiento anual se desaceleró a 0.4% en mayo, frente al 1.2% registrado en abril. Según datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), los sectores que más contribuyeron a esta desaceleración fueron minería, distribución de agua y gas, construcción y comercio mayorista. Este debilitamiento en la actividad económica respalda las proyecciones del mercado, que anticipan una contracción de 0.1% en el PIB en 2T25, que contrasta con el crecimiento de 0.2% a/a en 1T25. En respuesta a este entorno económico, el Banco Central de México decidió en su reunión de junio reducir la tasa de interés de 8.5% a 8.0%. Además, expresó preocupación por el cambio en la política arancelaria de Estados Unidos, su principal socio comercial, que contempla un incremento de aranceles hasta el 30%.

**Resumen de mercados**

|  | 22-jul-25 | 21-jul-25 | Variación Diaria |
|--|-----------|-----------|------------------|
| <b>Acciones</b>                                    |           |           |                  |
| Dow Jones  | 44,351.76 | 44,323.07 | 0.06%            |
| S&P 500  | 6,295.35  | 6,305.60  | -0.16%           |
| Euro Stoxx 50                                      | 5,285.82  | 5,342.98  | -1.07%           |
| <b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b> |           |           |                  |
| Estados Unidos                                     | 4.33      | 4.38      | -1.04%           |
| Alemania   | 2.59      | 2.61      | -0.96%           |
| Reino Unido  | 4.57      | 4.60      | -0.78%           |
| Colombia   | 11.51     | 11.54     | -0.27%           |
| México   | 9.23      | 9.26      | -0.32%           |
| Brasil   | 14.01     | 14.08     | -0.48%           |
| <b>Materias primas</b>                             |           |           |                  |
| Brent (USD/Barril)                                 | 68.46     | 69.21     | -1.08%           |
| WTI (USD/Barril)                                   | 66.24     | 67.20     | -1.43%           |
| Oro (USD/Onza Troy)                                | 3,428.75  | 3,397.05  | 0.93%            |
| <b>Monedas</b>                                     |           |           |                  |
| DXY  | 97.55     | 97.85     | -0.31%           |
| EURUSD   | 1.17      | 1.17      | 0.21%            |
| USDCOP   | 4,067.00  | 4,044.60  | 0.55%            |
| USDMXN   | 18.63     | 18.67     | -0.23%           |
| USDBRL   | 5.57      | 5.57      | 0.05%            |
| USDCLP   | 953.98    | 954.05    | -0.01%           |
| USDPEN   | 3.56      | 3.56      | 0.08%            |

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