

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

- 1. Sorpresa al alza en el PMI en EEUU, con un mercado laboral resiliente, redujo la probabilidad de un recorte de las tasas de interés de la Fed en septiembre, lo que podría aplazar el movimiento hasta octubre.**
- 2. Sorpresa al alza en la inflación de Japón refuerza la expectativa de que el Banco retome el incremento de las tasas de interés en octubre.**
- 3. Corrección a la baja en el crecimiento económico del segundo trimestre del año en México, lo que refuerza la expectativa de que el Banco Central continúe recortando la tasa de interés a pesar de que la inflación se mantiene elevada.**



**1. Estados Unidos:** Sorprendió al alza el PMI compuesto gracias a un mejor desempeño que el esperado tanto en el sector manufacturero como en el de servicios. El PMI compuesto aumentó hasta los 55.4 puntos en agosto, superior los 55.1 del mes anterior y en contraste con la reducción hasta los 53.4 puntos que esperaba el promedio de analistas. El resultado del indicador compuesto fue impulsado por el mejor desempeño del sector manufacturero y a pesar del leve deterioro en el de servicios. Por un lado, el PMI manufacturero, volvió a terreno expansivo al ubicarse en 53.3 puntos en agosto, por encima de los 49.8 puntos de julio, al 49.7 puntos que anticipaba el promedio de analistas. En contraste, el de servicios se desaceleró hasta los 55.4 puntos en agosto, por debajo de los 55.7 puntos del mes anterior, menos de la desaceleración que esperaba el promedio de analistas que lo proyectaba en 54.2 puntos. Por otro lado, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo aumentaron a 235 mil en la última semana, cifra superior a las 224 mil de la semana previa y al pronóstico de 225 mil del promedio de analistas. El promedio móvil de cuatro semanas aumentó levemente, pero permanece por debajo del máximo reciente de 245.7 mil observado a comienzos de junio. Con los datos conocidos hoy, los mercados mantienen la expectativa de dos recortes en la tasa de interés por parte de la Fed en lo que resta del año. No obstante, la probabilidad de un recorte en septiembre cayó del 80% que operaba al inicio de la jornada hasta el 70%, lo que podría anticipar un nuevo aplazamiento hasta octubre de los recortes de las tasas de interés.

**2. Japón:** La inflación IPC total se desaceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas, al ubicarse en 3.1% a/a en julio, por debajo del al 3.3% a/a en junio, pero por encima del 3.0% a/a que proyectaban los analistas. La sorpresa al alza provino del comportamiento de los precios de los alimentos distintos al arroz. De hecho, la inflación sin alimentos ni energía se mantuvo inalterada en 3.4% a/a, como lo anticipaba el promedio de analistas. La sorpresa al alza en la inflación total y la persistencia en niveles altos de la inflación núcleo ratificó la expectativa que el Banco de Japón retome el incremento de las tasas de interés que había parado al inicio de este año. La curva Swaps de títulos japoneses incorpora que, tan pronto como octubre haya un incremento de 10 pbs en la tasa de interés y que, a lo largo de 2026 realice incrementos

adicionales que lleven la tasa de interés de política del 0.5% actual hasta el 0.90% en julio del próximo año. Cabe recordar que las monedas de los países emergentes estuvieron afectadas el año pasado por el efecto conocido como “Carry Trade” cuando iniciaron los incrementos de las tasas de interés de política en Japón. El Carry Trade es una estrategia financiera que consiste en tomar un préstamo en una moneda con baja tasa de interés para invertirlo en otra con una tasa de interés más alta, con el objetivo de obtener una ganancia de la diferencia entre los tipos de interés.



**3. México:** El Instituto Nacional de Estadísticas y Geografía corrigió a la baja los datos de crecimiento de la economía para el segundo trimestre del año. La economía tuvo un crecimiento nulo de 0.0% a/a en el 2T25, por debajo de 0.1% a/a de la primera estimación y que representa una desaceleración frente al 0.9% a/a del 1T25. La desaceleración estuvo explicada por un menor ritmo de crecimiento y profundización en la contracción en 17 de los 20 sectores. Los resultados de crecimiento económico más bajo son consistentes la proyección de la desaceleración de la economía en el consolidado del año, lo que refuerza con la expectativa de que el Banco de México continúe con su ciclo de recortes de la tasa de interés de intervención desde el 7.75% actual, hasta 7.50% a final del año. A pesar de que la inflación se mantiene por encima de la meta del 3% y que, en las minutas de la última reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México publicadas ayer destacaron que las expectativas de inflación para el cierre del año aumentaron.

## Resumen de mercados

	22-ago-25	21-ago-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones	45,587.18	44,785.50	1.79%
S&P 500	6,454.94	6,370.17	1.33%
Euro Stoxx 50	5,496.32	5,462.16	0.63%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4.27	4.33	-1.35%
Alemania	2.73	2.76	-0.80%
Reino Unido	4.71	4.73	-0.40%
Colombia	11.80	11.88	-0.63%
México	NA	9.03	
Brasil	NA	14.15	
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	67.84	67.67	0.25%
WTI (USD/Barril)	63.75	63.52	0.36%
Oro (USD/Onza Troy)	3,372.71	3,338.71	1.02%
<b>Monedas</b>			
DXY	97.93	98.62	-0.70%
EURUSD	1.1706	1.1606	0.86%
USDCOP	4,004.00	4,031.00	-0.67%
USDMXN	18.61	18.76	-0.78%
USDBRL	5.43	5.48	-0.92%
USDCLP	963.03	970.85	-0.81%
USDPEN	3.53	3.54	-0.30%

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

