

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

1. Promedio de analistas espera que la desaceleración de la inflación continúe a lo largo del año y que el Banco de la Republica pueda continuar con el ciclo de recortes. Sin embargo, corrigieron a la baja el pronóstico de crecimiento económico de 2.6% a 2.5%, ahora en línea con nuestro pronóstico.

2. Japón logro avanzar en las negociaciones comerciales, al lograr una imposición de aranceles por parte de EE.UU de solo el 15%.

3. La UE evalúa imponer aranceles a EE.UU. como medidas “anti-coerción” ante la falta de avances en las negociaciones.



1. Colombia: De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo, el promedio de analistas espera que inflación se desacelere hasta 4.80% a/a en julio, por debajo de la inflación de 4.82% a/a observada en junio. En el intervalo de confianza del 95%, los más optimistas ven una desaceleración mayor hasta 4.77%, mientras que los más pesimistas esperan que la inflación aumente hasta 4.83%. En Bancóldex esperamos una desaceleración hasta 4.81% a/a. En cuanto al cierre de 2025, el promedio de analistas espera que la desaceleración de la inflación continúe hasta ubicarse en 4.79% a/a en diciembre, por encima de la que se esperaba en la encuesta anterior, cuando proyectaban que se ubicara en 4.78% a/a. El rango de pronóstico de la inflación del cierre del año acotado al 95% de confianza está entre 4.61% y 5.0%. En Bancóldex esperamos una desaceleración de la inflación anual hasta 4.79% a/a en diciembre de 2025. Adicionalmente, el promedio de analistas prevén que Banrep retome los recortes de la tasa de interés de intervención en julio con un recorte de 25 pbs y que continúen a lo largo del año hasta bajarla a 8.50% en diciembre, nivel que se mantuvo inalterado desde la encuesta anterior. En Bancóldex, creemos que BanRep mantendrá la tasa de interés inalterada en la reunión de julio, para retomar los recortes en septiembre hasta reducir la tasa de interés hasta 8.50% en diciembre. Finalmente, el promedio de analistas espera que la economía registre un crecimiento de 2.5% a/a en 2025, igual al que esperamos en Bancondex y corregido a la baja respecto al 2.6% a/a de la encuesta de junio.

2. Japón: El presidente Trump anunció un acuerdo del arancel recíproco a las importaciones provenientes de Japón, al disminuirlos al 15%, significativamente menores a los del 25% que se habían anunciado semanas previas y a los de 46% que amenazó imponer en abril en el “Dia de la Liberación”. Esta medida incluye las importaciones de automóviles, uno de los principales productos que Japón

exporta a Estados Unidos. Este nuevo acuerdo, representa un gran avance para el país asiático y para el primer ministro Shigeru Ishiba en particular, pues al no alcanzar la mayoría en la Cámara Alta, fue duramente criticado por su gestión ante la inflación creciente y a la infructuosa negociación con EE.UU.



3. Eurozona: Dados los pocos avances en las negociaciones con EE.UU, la Unión Europea estudia la posibilidad de aplicar medidas “anti-coerción”. De acuerdo con autoridades europeas, estas medidas serían una respuesta proporcional a las afectaciones causadas su principal socio comercial, con quien mantiene el mayor superávit comercial. Los países del grupo esperan avanzar en los acuerdos en disminuir considerablemente los aranceles del 30% que el presidente Trump ha amenazado imponer.

Resumen de mercados

	23-jul-25	22-jul-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,712.66	44,502.44	0.47%
S&P 500	6,324.67	6,309.62	0.24%
Euro Stoxx 50	5,334.50	5,290.48	0.83%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.37	4.34	0.64%
Alemania	2.60	2.59	0.54%
Reino Unido	4.61	4.57	0.90%
Colombia	11.74	11.66	0.71%
México	NA	NA	
Brasil	NA	NA	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	68.21	68.59	-0.55%
WTI (USD/Barril)	64.94	66.21	-1.92%
Oro (USD/Onza Troy)	3,416.25	3,431.48	-0.44%
Monedas			
DXY	97.50	97.39	0.11%
EURUSD	1.17	1.18	-0.20%
USDCOP	4,070.30	4,075.00	-0.12%
USDMXN	18.58	18.65	-0.38%
USDBRL	5.56	5.57	-0.10%
USDCLP	948.34	950.50	-0.23%
USDPEN	3.55	3.56	-0.03%

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