

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

1. De acuerdo con la nueva encuesta Bloomberg, la actividad economía estadounidense se acelerará más de lo previsto en el 2T25, impulsado por una caída en las importaciones luego de los acuerdos comerciales finales, mientras se mantiene la expectativa de dos recortes en la tasa de interés de la Fed para el cierre del año

2. La inflación total de Tokio se desaceleró a 2.9% a/a en julio, pero la inflación subyacente se mantuvo en 3.1% a/a, lo que refuerza las expectativas de que el Banco Central de Japón podría retomar el ciclo de aumentos de tasas ante presiones inflacionarias persistentes y avances en negociaciones comerciales con EE.UU.



1. Estados Unidos: En la encuesta actualizada a analistas económicos de Bloomberg, el promedio de analistas prevé un mejor desempeño de la actividad económica en el segundo trimestre del año, de tal manera que crezca hasta 2.2% t/a, levemente por encima del 2.1% t/a que esperaban en la encuesta anterior y que contrasta con la contracción de 0.5% t/a del 1T25. La recuperación en 2T25 estaría explicada por una disminución en las importaciones respecto al trimestre anterior cuando incrementaron significativamente en respuesta a los anuncios del presidente Trump de aumentar los aranceles a las importaciones para todos los países. Sin embargo, se mantuvo la expectativa de crecimiento del consolidado del año en 1.5 a/a, significativamente menor al 2.4% a/a en 2024. En cuanto a la inflación, el promedio de analistas disminuyó su proyección hasta 3.0% a/a al cierre del año, desde el 3.1% a/a de la encuesta anterior, mientras que la proyección de la inflación PCE subyacente se mantuvo en 3.1% a/a. Finalmente, el promedio de analistas sigue esperando que el ciclo de recortes se retome en el tercer trimestre del año y que concluya el año con dos recortes, hasta el rango de 3.75 % y 4.0%. El pronóstico de la mediana de analistas está en línea con la expectativa de la mayoría de los miembros del comité de la Fed anunciados en el último Dot -plot, y a pesar de que los mercados han reducido la probabilidad de un segundo recorte antes de que acabe al año.

2. Japón: La inflación IPC total se desaceleró hasta 2.9% a/a en julio, por debajo del 3.1% a/a en el mes anterior y del 3.0% a/a que anticipaba el promedio de analistas; este resultado estuvo explicado por desaceleraciones en el precio del arroz y de los combustibles. En contraste, la inflación sin alimentos frescos ni combustibles se mantuvo en 3.1% a/a en julio, como lo esperaba el promedio de analistas, es importante resaltar que ésta medida de precios es la que sigue de cerca el Banco Central de Japón su decisión de tasa de interés. Por tanto, dada la inflación de julio que aún se encuentra por encima del rango meta de inflación del 2% a/a y a las negociaciones efectivas con EE.UU. sobre de la disminución de

aranceles a las importaciones desde Japón, han incrementado la expectativa de que el Banco Central retome el ciclo de incrementos de la tasa de interés que actualmente se encuentra en 0.5%.

Resumen de mercados

	25-jul-25	24-jul-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,758.88	44,693.91	0.15%
S&P 500	6,379.39	6,363.35	0.25%
Euro Stoxx 50	5,360.37	5,355.20	0.10%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.41	4.40	0.28%
Alemania	2.72	2.70	0.56%
Reino Unido	4.64	4.62	0.43%
Colombia	11.73	11.76	-0.24%
México	9.29	9.28	0.03%
Brasil	14.14	14.14	0.01%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	68.78	69.18	-0.58%
WTI (USD/Barril)	65.54	66.03	-0.74%
Oro (USD/Onza Troy)	3,330.28	3,368.68	-1.14%
Monedas			
DXY	97.74	97.38	0.38%
EURUSD	1.17	1.17	-0.12%
USDCOP	4,111.00	4,073.99	0.91%
USDMXN	18.58	18.55	0.18%
USDBRL	5.55	5.52	0.53%
USDCLP	956.94	950.20	0.71%
USDPEN	3.55	3.54	0.08%

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