

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

1. Corrección a la baja en el crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2025 en EE.UU. por cuenta de una importante desaceleración en el consumo de los hogares.
2. Por otro lado, sorprende el descenso de las peticiones de desempleo y el aumento de las órdenes de bienes durables en EE.UU.
3. Sorprendió a la baja la inflación IPC ampliada en Brasil en junio, aunque se espera que se mantenga elevada a lo largo del año.
4. Se espera que el Banco Central de México baje 50 puntos básicos la tasa de interés hasta 8.0%.
5. Se prevé una desaceleración de la inflación IPC total y sin alimentos frescos en Tokio.



1. Estados Unidos: En la tercera estimación del crecimiento del PIB en 1T25 se corrigió a la baja pasando de -0.2% t/a en la segunda estimación, hasta -0.5% t/a en la tercera estimación. Esta corrección sorprende a la baja pues el promedio de los analistas esperaba que se mantuviera inalterada en -0.2% t/a. La contracción del PIB real estuvo principalmente explicada por el aumento en las importaciones que muestran consecuencias en la acumulación de inventarios por los aumentos arancelarios anunciados por el presidente Trump y una reducción en el gasto público. Por otro lado, compensó el crecimiento en Inversión y consumo de los hogares. Sin embargo, el consumo de los hogares tuvo una revisión a la baja, en la tercera estimación mostró un crecimiento de apenas el 0.5% t/a, significativamente menor al de 1.2% calculado en la segunda estimación. Por su parte, el índice de precios implícitos en el cálculo del PIB en términos corrientes se corrigió al alza hasta 3.8%, por encima del 3.7% de la segunda estimación, nivel en el que el promedio de analistas esperaba se quedara inalterado. Este último resultado ratifica la necesidad de cautela en el descenso de las tasas de interés por parte de la FED.

2. Adicionalmente, las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 236 mil en la última semana, por debajo de las 244 mil que esperaban el promedio de analistas y de las 245 mil de la semana previa. Sin embargo, las peticiones iniciales de desempleo suelen tener un comportamiento bastante volátil, con lo que es necesario esperar si este resultado se consolida en una tendencia. El promedio de las últimas 4 semanas las peticiones de desempleo se encuentran en 245 mil, que indujo una ligera disminución frente a la semana pasada de 245.8 mil. La mejoría en las peticiones iniciales de desempleo se suma al buen desempeño de las órdenes de bienes durables que crecieron 16.4 % m/m en mayo, significativamente por encima del crecimiento de 8.5% m/m que esperaba el promedio de analistas y recuperándose de la contracción del 6.3% m/m en abril. Sin embargo, el crecimiento extraordinario de las ordenes puede corresponder a que las empresas adelantaron compras antes de la decisión final sobre el aumento de aranceles recíprocos que deberá ser anunciada antes del 9 de julio, con lo que los resultados están distorsionados por una acumulación de inventarios y no por una expectativa de mejor desempeño del consumo de los hogares.



3. Brasil: Sorprendió a la baja la inflación IPC ampliada y adelantada que se ubicó en 5.27% a/a en junio, por debajo de la de 5.31% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 5.4% a/a de mayo. El movimiento es consistente con la expectativa del Banco Central de Brasil que espera que la inflación al cierre del año se ubique en 4.9% a/a y no descartan incrementos adicionales de

la tasa por cuenta de presiones inflacionarias por cuenta de contexto geopolítico de la guerra en Medio Oriente y al aumento de aranceles por parte de EE.UU.



4. México: Se espera que el Banco Central de México reduzca su tasa de interés 50 puntos básicos en su reunión de esta tarde. De acuerdo con 20 de los 22 analistas, se prevé una reducción de 50 puntos básicos de la tasa de interés hasta 8.0% del 8.5% actual. Este pronóstico se sustenta en la contracción esperada de 0.1% t/a de la actividad económica en el segundo trimestre del año, y a pesar de que la inflación ha ido en aumentado a lo largo del año pasando de 3.59 % a/a en enero a 4.42% a/a en mayo y que se espera que se mantenga alta, cerrando el año en 3.8%, cifra aún superior a su meta del 3%.



5. Japón Los analistas prevén que la inflación IPC de Tokio se situó en 3.3% en junio, menor a la de 3.4% a/a de mayo. Así mismo, se espera una desaceleración en la inflación sin alimentos frescos hasta 3.3% a/a del 3.6% a/a del mes anterior. Estos datos son consecuentes con la decisión del Banco Central de Japón de mantener la tasa de interés en 0.5% y no alteran el pronóstico de un aumento de 10 puntos básicos de interés para el final del año.

Resumen de mercados

	26-jun-25	25-jun-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	43,254.91	42,982.43	0.63%
S&P 500	6,128.71	6,092.16	0.60%
Euro Stoxx 50	5,243.76	5,252.01	-0.16%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.27	4.29	-0.59%
Alemania	2.56	2.56	-0.12%
Reino Unido	4.46	4.48	-0.38%
Colombia	12.22	12.32	-0.82%
México	9.12	9.16	-0.44%
Brasil	13.88	13.94	-0.41%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	68.60	67.68	1.36%
WTI (USD/Barril)	65.98	64.92	1.63%
Oro (USD/Onza Troy)	3,318.04	3,332.33	-0.43%
Monedas			
DXY	97.20	97.68	-0.49%
EURUSD	1.17	1.17	0.50%
USDCOP	4,041.01	4,059.99	-0.47%
USDMXN	18.90	18.93	-0.13%
USDBRL	5.51	5.56	-1.06%
USDCLP	928.97	937.38	-0.90%
USDPEN	3.57	3.57	-0.22%

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