

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

**1. El jueves se llevará a cabo la reunión del Banco de la República para la que el promedio de analistas espera un recorte de 25 pbs hasta 9.25%.**

**2. EE.UU. y la Unión Europea alcanzan un acuerdo comercial que reduce los aranceles recíprocos a las importaciones desde la UE al 15%, por debajo del 30% anunciado la semana pasada.**

**3. Se espera que, la Fed mantenga la tasa de interés en el rango de 4.25% a 4.50% este miércoles, respaldada por una inflación con riesgos al alza y un mercado laboral resiliente.**



**1. Colombia:** A finales de esta semana, la Junta Directiva del BanRep tomará una nueva decisión sobre la tasa de interés de intervención. El promedio de analistas anticipa un recorte de 25 pb, lo que llevaría la tasa desde el 9.25% actual hasta el 9.00%, apoyado en la sorpresa a la baja que presentó la inflación en el último mes. Sin embargo, desde Bancóldex creemos que la mayoría de los miembros del BanRep decidirá mantenerla sin cambios en 9.25% debido a que, si bien la inflación general se redujo, dicha corrección estuvo explicada principalmente por los precios de alimentos, energía y otros bienes y servicios regulados. Con lo que, la inflación núcleo no mostró avances en su desaceleración. Dado este comportamiento, consideramos que la mayoría de los miembros de BanRep optará por mantener una postura prudente en su reunión de julio. Hacia adelante, estimamos, al igual que el promedio de analista, que la Junta podría retomar gradualmente el ciclo de recortes, con una tasa objetivo de 8.50% hacia diciembre.



**2. Eurozona:** El presidente Trump anunció un acuerdo para establecer un arancel recíproco del 15% a las importaciones provenientes de la Unión Europea. Esta cifra representa una reducción significativa frente al 30% anunciado la semana pasada y al 39% que se había amenazado imponer en abril, durante el denominado "Día de la Liberación". Aunque el nuevo arancel aún se sitúa por encima del promedio histórico del 2.5%, el acuerdo representa un alivio a las tensiones comerciales de la semana pasada en las que la Unión Europea había advertido que respondería con medidas de "anti-coerción", que le permitirían imponer aranceles elevados a productos estadounidenses, en caso de que las negociaciones no dieran término positivo.



**3. Estados Unidos:** Por su parte, la Fed dará a conocer su decisión de política monetaria sobre las tasas de interés este miércoles. El consenso entre analistas y los mercados apunta a que las tasas se mantendrán inalteradas en el rango

actual de 4.25% a 4.50%, tal como ocurrió en la reunión de junio. Esta expectativa se fundamenta en varios factores. Por un lado, persisten presiones inflacionarias en los bienes transables, reflejadas en la aceleración de la inflación en el último mes. que sugieren que las presiones inflacionarias producto de los incrementos arancelarios siguen estando presentes, y a pesar de los acuerdos comerciales alcanzados recientemente. Por otro lado, el mercado laboral continúa mostrando resiliencia. La tasa de desempleo descendió a 4.1% en junio, desde el 4.2% registrado en el mes anterior. Estos elementos en conjunto respaldarían la decisión de mantener sin cambios el rango actual de tasas de interés. En la última reunión, el dot plot evidenció que la mayoría de los participantes coincidió en que los recortes serían apropiados más adelante en el año, siempre que las presiones inflacionarias derivadas de los aranceles impuestos por el presidente Donald Trump resulten ser “temporales o modestas” y que la actividad económica muestre señales de debilitamiento. Sin embargo, persiste la incertidumbre, ya que algunos miembros consideraron que la inflación sigue por encima del objetivo del 2.0% y que no sería prudente recortar tasas en 2025.

## Resumen de mercados

	28-jul-25	25-jul-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones	44,896.19	44,901.92	-0.01%
S&P 500	6,393.15	6,388.64	0.07%
Euro Stoxx 50	5,333.60	5,352.16	-0.35%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4.41	4.39	0.50%
Alemania	2.68	2.72	-1.22%
Reino Unido	4.65	4.64	0.32%
Colombia	11.82	11.76	0.50%
México	9.32	9.30	0.20%
Brasil	14.10	14.15	-0.38%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	69.73	68.44	1.88%
WTI (USD/Barril)	66.42	65.16	1.93%
Oro (USD/Onza Troy)	3,311.07	3,337.30	-0.79%
<b>Monedas</b>			
DXY	98.32	97.65	0.69%
EURUSD	1.16	1.17	-0.98%
USDCOP	4,166.90	4,141.00	0.63%
USDMXN	18.70	18.55	0.81%
USDBRL	5.59	5.56	0.40%
USDCLP	971.40	963.50	0.82%
USDPEN	NA	3.55	

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