

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

1. Estados Unidos y China reanudaron conversaciones en Estocolmo con el objetivo de extender la tregua arancelaria.

2. En EE.UU, la confianza del consumidor sorprendió al alza en julio, impulsada por una mejora en las condiciones actuales y una menor preocupación inflacionaria, aunque persiste cautela sobre el panorama laboral a mediano plazo. Adicionalmente, las vacantes laborales cayeron más de lo esperado, reflejando una moderación en la demanda de empleo en julio.

3. Se espera que el Banco Central de Chile recorte la tasa de interés hasta 4.75% en su reunión de hoy.



1. China: Tras acuerdo con la Unión Europea, EE.UU. y China reanudaron conversaciones en Estocolmo con el objetivo de aliviar las tensiones comerciales y, posiblemente, extender por 90 días la tregua arancelaria acordada en mayo y que tiene como fecha límite el 12 de agosto. Durante esta tregua ambos países han logrado acuerdos en la reactivación de exportación de tierras raras por parte de China y de chips por parte de EE.UU, sin embargo, no se han confirmado acuerdos definitivos. Aunque no se esperan avances inmediatos en esta nueva ronda de negociaciones, podrían evitar una escalada que afecte las cadenas de suministro globales, pues sin acuerdo, los aranceles estadounidenses volverían a niveles de tres dígitos. China busca reducir los aranceles y los controles a las exportaciones tecnológicas, mientras que EE.UU. presiona por un reequilibrio económico chino hacia el consumo interno. A pesar de rumores sobre una posible reunión entre los presidentes Trump y Xi, el mandatario estadounidense negó estar buscándola activamente.



2. Estados Unidos: Sorprende al alza la confianza del consumidor de la Conference Board, el índice se ubicó en 97.2 puntos en julio, por encima de los 96.0 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 93.0 puntos del mes anterior (además revisado al alza hasta 95.2 puntos). Esta lectura representa una recuperación debido a una mejora en las percepciones sobre las condiciones actuales del mercado laboral y un mayor optimismo respecto a la evolución de la economía en el corto plazo. La moderación en las preocupaciones inflacionarias y la estabilidad en los precios de la energía también contribuyeron al repunte. Sin embargo, el componente de expectativas a seis meses mostró un leve deterioro, reflejando cierta cautela entre los consumidores sobre el panorama futuro, especialmente en lo relacionado con ingresos y empleo. De hecho, a pesar de la mejor lectura de los tres últimos meses, después de que en abril registrara el peor deterioro desde la pandemia, continúa por debajo de los niveles que se observaban antes de la elección del presidente Donald Trump. Lo anterior continúa reflejando las preocupaciones de los consumidores frente a los efectos inflacionarios y sobre la actividad económica que implicarán las decisiones arancelarias y migratorias de la administración actual.

3. Por otra parte, sorprendió a la baja el número de empleos disponibles JOLTS que se

situaron en 7.3 millones en julio, por debajo de los 7.5 millones que esperaba el promedio de analistas y de los 7.7 millones en el mes anterior. Este indicador es una antesala a la publicación del resto de indicadores del mercado laboral que se conocerán a lo largo de la semana, para la que el promedio de analistas espera una desaceleración en la generación de nuevos puestos de trabajo y que genere una leve presión al alza en la tasa de desempleo hasta 4.2%, superior a la de 4.1% actual.



4. Chile: En la tarde de hoy, el Banco Central de Chile anunciará su decisión de política monetaria, con expectativas del mercado centradas en un recorte de 25 pb en la tasa de interés, lo que la ubicaría en 4.75% desde el 5.00% actual, retomando el ciclo de recortes después de haber parado en lo corrido del año. Esta proyección se sustenta en varios factores. Por el lado inflacionario, se ha observado una desaceleración sostenida, con una variación anual que pasó de 4.9% a/a en marzo a 4.1% a/a en junio. Por otra parte, la actividad económica ha mostrado señales de dinamismo, el índice de actividad económica creció 3.2% a/a en mayo, superior el 2.5% a/a registrado en abril, lo que respalda una proyección de crecimiento del PIB de 3.5% t/a para el 2T, por encima del 2.3% t/a del 1T. Sin embargo, las expectativas de desaceleración de la actividad económica para el segundo semestre están sustentadas en las preocupaciones expresadas por la Junta en junio sobre la incertidumbre internacional. En este contexto, el Banco Central podría retomar el ciclo de flexibilización monetaria, con la que cerraría el año con una tasa de interés de 4.50%.

Resumen de mercados

	29-jul-25	28-jul-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,630.80	44,837.56	-0.46%
S&P 500	6,379.82	6,389.77	-0.16%
Euro Stoxx 50	5,375.70	5,337.58	0.71%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.35	4.41	-1.35%
Alemania	2.69	2.69	0.22%
Reino Unido	4.62	4.65	-0.52%
Colombia	11.78	11.82	-0.30%
México	9.27	9.31	-0.43%
Brasil	14.01	14.13	-0.91%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	70.73	70.04	0.99%
WTI (USD/Barril)	67.47	66.71	1.14%
Oro (USD/Onza Troy)	3,324.26	3,314.61	0.29%
Monedas			
DXY	99.01	98.63	0.38%
EURUSD	1.15	1.16	-0.47%
USDCOP	4,150.00	4,165.00	-0.36%
USDMXN	18.80	18.77	0.14%
USDBRL	5.58	5.59	-0.10%
USDCLP	971.43	967.74	0.38%
USDPEN	NA	NA	

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