

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

**1. Resultados mixtos en la encuesta empresarial en Colombia: se deteriora a confianza industrial mientras que repunta la confianza comercial.**

**2. En su reunión de hoy la FED tendrá en cuenta la resiliencia de la actividad económica y del mercado laboral y para la que se espera mantenga su tasa de interés inalterada.**

**3. El FMI corrigió al alza las proyecciones de crecimiento global, gracias a los avances en las negociaciones comerciales.**



**1. Colombia:** El índice de confianza industrial, aunque se mantiene en terreno positivo, tuvo una disminución hasta en 1.5 puntos en junio, inferior a los 6.1 puntos observados en mayo y aunque se mantiene por encima de los -3.0 puntos en junio de 2024. La pérdida de dinamismo en la confianza industrial obedeció principalmente a una reducción en el volumen de pedidos y a un aumento en los niveles de inventarios, en contraste, se observó una mejora en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Por otro lado, la confianza comercial mostró mejoría, al ubicarse en 24.0 puntos en junio, por encima de los 21.0 puntos de mayo y a los 8.2 puntos registrados en junio de 2024. Este repunte se explicó por una mejora en las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre y una reducción en los inventarios, aunque se evidenció un deterioro en la percepción de la situación económica actual. Estos resultados sugieren una posible recuperación en el crecimiento de las ventas al por menor, mientras que la actividad industrial podría enfrentar desaceleración.



**2. Estados Unidos:** El PIB creció 3.0% t/a en 2T25, por encima del 2.6% t/a que esperaba el promedio de analistas, y que contrasta con la contracción de 0.5% t/a en 1T25. La aceleración estuvo explicada principalmente por la recuperación de las exportaciones netas, que habían mostrado un importante deterioro en el trimestre anterior, pues respondieron a los anuncios de incrementos sustanciales en aranceles, lo que causó importaciones adelantadas y acumulación de inventarios. Por otra parte, el consumo de los hogares se aceleró hasta 1.4% t/a en el 2T25 aunque levemente por debajo del 1.5% t/a que esperaba el promedio de analistas, es significativamente superior al 0.5% t/a del 1T25. Si bien el resultado conocido hoy demuestra una actividad económica resiliente, hay que tener en cuenta que el crecimiento del primer semestre del año es significativamente menor al del semestre previo y sigue sustentado la expectativa de una desaceleración hasta 1.5% a/a en el consolidado de 2025, significativamente por debajo del crecimiento de 2.8% a/a del 2024.

**3.** Por otra parte, el ADP sorprendió al alza al aumentar en 104 mil nuevas contrataciones en el sector privado durante julio, superior a los 76 mil que esperaba el promedio de analistas y que contrasta con la pérdida de 23 mil empleos en junio. El resultado se explicó principalmente por la recuperación de empleos en el sector de servicios. Los datos positivos tanto del mercado laboral como del crecimiento económico serán tenidos en cuenta por la Fed, que en su reunión de hoy tomarán decisiones sobre

política monetaria, para la que el promedio de analistas espera que se mantenga en el rango de 4.25 % a 4.50% y a pesar de que se especula que dos miembros voten por un recorte.



**4. Mundo:** Según la actualización de julio del World Economic Outlook, el FMI proyecta una mejor desaceleración de la actividad económica global, al corregir al alza el crecimiento esperado de 2025 de 2.8% a 3.0%, pero aun por debajo del 3.3% en 2024. El mejor diagnóstico responde a varios factores favorables, entre ellos: (1) La reducción parcial de los aranceles efectivos en EE.UU, que pasaron del 24 % al 17 %, tras la suspensión de medidas más restrictivas y una desescalada de tensiones comerciales con China. (2) Condiciones financieras más favorables, impulsadas por la relajación monetaria y la continua desaceleración de la inflación global. (3) La depreciación del dólar estadounidense (aproximadamente 8 % desde enero), que ha mejorado la competitividad de otras economías. (4) La expansión fiscal que ha contribuido a sostener la actividad económica. Sin embargo, en cuanto a la inflación, el FMI corrigió al alza la inflación global en 2025 hasta 4.6%, por encima de la de 4.3% que estimaba en abril, y donde los precios han comenzado a reflejar el impacto de los aranceles impuestos por EE.UU. Finalmente, el FMI resalta que el entorno global sigue siendo frágil y expuesto a riesgos significativos que podrían revertir las mejoras en los pronósticos de crecimiento. Entre los principales riesgos identificados se encuentran: (1) Reavivamiento de tensiones comerciales, que podría elevar nuevamente los aranceles tras la expiración de la pausa el 1 de agosto, afectando negativamente la producción global. (2) La persistencia de la incertidumbre sobre la inversión, especialmente en ausencia de acuerdos comerciales integrales. (3) Tensiones geopolíticas y vulnerabilidades fiscales, en un contexto de elevada deuda pública y déficits persistentes que limitan el margen de maniobra de las políticas fiscales. Finalmente, el FMI enfatizó en la necesidad de restaurar la estabilidad en la política comercial, reafirmar la independencia de los bancos centrales, consolidar gradualmente las cuentas fiscales y avanzar en reformas estructurales que impulsen la productividad de largo plazo.

	2024	Proyecciones de crecimiento					
		2025		2026			
		Estim.jul	Estim. abr	Estim.jul	Estim. abr		
<b>Mundo</b>	3.3	3.0	2.8	●	3.1	3.0	●
<b>Economías avanzadas</b>	1.8	1.5	1.4	●	1.6	1.5	●
Estados Unidos	2.8	1.9	1.8	●	2.0	1.7	●
Eurozona	0.9	1.0	0.8	●	1.2	1.2	●
Japón	0.1	0.7	0.6	●	0.5	0.6	●
Reino Unido	1.0	1.2	1.1	●	1.4	1.4	●
Canadá	1.5	1.6	1.4	●	1.9	1.6	●
Otras economías avanzadas	2.2	1.6	1.8	●	2.1	2.0	●
<b>Economías emergentes y en desarrollo</b>	4.3	4.1	3.7	●	4.0	3.9	●
<b>Asia emergente y en desarrollo</b>	5.3	5.1	4.5	●	4.7	4.6	●
China	5.0	4.8	4.0	●	4.2	4.0	●
India	6.5	6.4	6.2	●	6.4	6.3	●
<b>Europa emergente y en desarrollo</b>	3.4	1.8	2.1	●	2.2	2.1	●
Rusia	4.1	0.9	1.5	●	1.0	0.9	●
<b>Latinoamérica y el Caribe</b>	2.1	2.8	2.0	●	2.4	2.4	●
Brasil	3.4	2.3	2.0	●	2.1	2.0	●
México	1.5	0.2	2.0	●	1.4	1.4	●
<b>Asia central y medio oriente</b>	2.4	3.4	3.0	●	3.5	3.5	●
<b>África subsahariana</b>	4.0	4.0	3.8	●	4.3	3.7	●

## Resumen de mercados

	30-jul-25	29-jul-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones	44,603.25	44,632.99	-0.07%
S&P 500	6,374.66	6,370.86	0.06%
Euro Stoxx 50	5,393.18	5,379.20	0.26%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4.37	4.32	1.19%
Alemania	2.71	2.71	-0.04%
Reino Unido	4.61	4.63	-0.60%
Colombia	11.75	11.71	0.28%
México	9.24	9.26	-0.21%
Brasil	14.02	13.95	0.49%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	73.14	72.51	0.87%
WTI (USD/Barril)	69.98	69.21	1.11%
Oro (USD/Onza Troy)	3,291.65	3,326.62	-1.05%
<b>Monedas</b>			
DXY	99.49	98.89	0.61%
EURUSD	1.15	1.15	-0.68%
USDCOP	4,193.50	4,144.00	1.19%
USDMXN	18.80	18.76	0.22%
USDBRL	5.61	5.57	0.71%
USDCLP	978.82	971.25	0.78%
USDPEN	3.57	NA	

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