

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

- 1. La OPEP+ muestra señales de continuar con incrementos en la producción lo que presionará los precios del petróleo a la baja.**
- 2. Resultados mixtos, mientras que el ISM manufacturero mostró una mejoría respecto a lo que esperaban los analistas y a lo registrado en mayo, el PMI manufacturero de Chicago se deterioró.**
- 3. Repunte en los empleos disponibles en EE.UU., en contravía de la corrección que se venía registrando en los últimos meses.**
- 4. Sorprende al alza el PMI manufacturero de China por cuenta de mejora en la producción en medio de concertaciones sobre política arancelaria con [EE.UU.](#)**
- 5. Aunque se aceleró la inflación IPC en la Euro Zona hasta el 2% a/a en junio, se mantiene dentro de la meta de inflación del BCE.**



**1. Mundo:** En recientes declaraciones, la OPEP+ dio señales de mantener su estrategia de incremento gradual en la producción de crudo, a pesar del contexto de sobreoferta y elevada volatilidad en los precios internacionales del petróleo. Los países miembros manifestaron disposición para evaluar un nuevo aumento de 411.000 barriles diarios en agosto, lo que consolidaría el cuarto mes consecutivo con incrementos significativos, tres veces superiores a los inicialmente proyectados. Esta postura se presenta en un entorno marcado por una tendencia descendente en los precios del crudo a lo largo del año, explicada por la debilidad persistente en la demanda global frente a una oferta creciente. No obstante, se han registrado episodios de repunte en los precios, particularmente en abril y a mediados de junio, impulsados por factores geopolíticos de la escalada en la guerra entre Irán e Israel, a los anuncios de cambios en política arancelaria de EE.UU. y ajustes temporales en la oferta. La decisión de la OPEP+ podría intensificar la presión bajista sobre los precios del petróleo en el corto plazo, con implicaciones relevantes sobre la exportación de bienes tradicionales de Colombia y con repercusiones importantes en los ingresos fiscales del país.



**2. Estados Unidos:** Los indicadores manufactureros de Estados Unidos ofrecieron señales mixtas. El índice manufacturero del ISM se ubicó en 49.0 puntos, lo que indica una contracción del sector por cuarto mes consecutivo, aunque con una leve mejora frente al 48.5 registrado en mayo. La producción repuntó hasta 50.3 puntos, retornando a terreno expansivo, mientras que los nuevos pedidos y el empleo continuaron en contracción. A pesar del repunte en la producción, la debilidad en la demanda y la reducción de personal reflejan una postura empresarial aún cautelosa. Por su parte, los precios de los insumos se mantuvieron elevados, impulsados por mayores costos en metales y efectos persistentes de los aranceles. Las entregas de proveedores se ralentizaron, aunque con menor intensidad, y los inventarios mostraron una contracción más moderada. En este contexto, el sector manufacturero estadounidense continúa

enfrentando presiones mixtas: por un lado, una mejora en la producción y en las exportaciones; por otro, una demanda interna débil, costos elevados y un entorno de alta incertidumbre comercial. En contraste, el PMI de Chicago se contrajo hasta 40.4 puntos, por debajo del 40.5 de mayo y sorprendiendo a la baja al promedio de los analistas que esperaba un repunte de 43.0 aunque aún en terreno de contracción. La caída del barómetro empresarial respondió a una disminución en los índices de producción y entregas, mientras que los nuevos pedidos aumentaron, aunque permanecen por debajo del promedio anual. En contraste, los precios pagados se incrementaron, alcanzando su nivel más alto desde mayo de 2022. Por otro lado, el índice manufacturero de la Reserva Federal de Dallas mostró una mejora al ubicarse en -12.7 puntos, frente al -15.7 de mayo, aunque se mantuvo por debajo de la proyección de los analistas de -10.0. También se observó una mejora en las perspectivas empresariales, aunque el índice que mide la incertidumbre aumentó. A pesar de la mejora relativa, el índice de producción retrocedió, la demanda continuó débil y las presiones inflacionarias se intensificaron, con los índices de precios de materias primas y de productos terminados en sus niveles más altos en casi tres años.

**3.** Sorprendió al alza el número de empleos disponibles en Estados Unidos, al alcanzar los 7.8 millones en mayo, cifra que supera las expectativas del mercado que anticipaban una reducción hasta 7.3 millones, desde los 7.4 millones registrados en abril. Este resultado refleja un repunte inesperado en la demanda de empleo, en contravía de la tendencia de normalización que venía observándose en los últimos meses. Durante la pandemia, el mercado laboral experimentó una fuerte dislocación entre oferta y demanda de trabajo, situación que había comenzado a corregirse en los últimos seis meses. Sin embargo, el aumento reciente en las vacantes sugiere que persisten desequilibrios estructurales, especialmente en sectores como alojamiento, servicios de comida y finanzas.



**4. China:** El índice PMI manufacturero de Caixin se ubicó en 50.4 puntos en junio, lo que indica una entrada en terreno de expansión. Este resultado contrasta con los 48.3 puntos registrados en mayo y supera la expectativa del consenso de analistas, que se situaba en 49.3 puntos. La mejora obedece a un aumento en la producción y en los nuevos pedidos. Sin embargo, las empresas manufactureras chinas mantienen una postura cautelosa frente a la contratación de personal, debido a la persistente debilidad de la demanda tanto interna como externa. Por su parte, el índice PMI manufacturero oficial, publicado por la Oficina Nacional de Estadísticas de China, permaneció en zona contractiva, con un valor de 49.7 puntos en junio, levemente superior al 49.5 de mayo. Esta divergencia entre ambos indicadores refleja una recuperación parcial del sector, con señales mixtas entre grandes conglomerados estatales y empresas privadas de menor escala.

Este repunte en el PMI de Caixin se enmarca en un contexto de avances en las negociaciones comerciales entre China y Estados Unidos. En días recientes, ambos países firmaron un acuerdo que busca acelerar las exportaciones chinas de tierras raras, insumos estratégicos para la industria tecnológica, la fabricación de vehículos eléctricos

y otros sectores clave. Este desarrollo podría fortalecer la posición del sector manufacturero chino en las cadenas globales de valor y mejorar sus perspectivas en el mediano plazo.



**5. Euro Zona:** La inflación del IPC en la zona euro se ubicó en 2.0 % a/a en junio, en línea con las expectativas del mercado y por encima del 1.9 % a/a registrado en mayo. Esta aceleración obedeció al aumento en los precios de los alimentos frescos y los servicios, mientras que la moderación en los precios de la energía contribuyó a contener el alza general. La inflación subyacente se mantuvo estable en 2.3 % a/a, también en concordancia con las proyecciones del consenso. Estos resultados refuerzan la convergencia hacia el objetivo del 2.0 % establecido por el Banco Central Europeo (BCE). La publicación no modificó las expectativas de política monetaria, que ya incorporaban una reducción adicional de tasas por parte del BCE.

**Resumen de mercados**

	1-jul-25	30-jun-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones	44,386.64	44,094.77	0.66%
S&P 500	6,187.36	6,204.95	-0.28%
Euro Stoxx 50	5,285.12	5,303.24	-0.34%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4.26	4.23	0.69%
Alemania	2.57	2.61	-1.27%
Reino Unido	4.45	4.49	-0.96%
Colombia	12.30	12.25	0.41%
México	9.11	9.11	-0.07%
Brasil	13.52	13.52	0.06%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	66.80	67.61	-1.20%
WTI (USD/Barril)	65.33	65.11	0.34%
Oro (USD/Onza Troy)	3,345.86	3,303.14	1.29%
<b>Monedas</b>			
DXY	96.81	96.88	-0.07%
EURUSD	1.18	1.18	-0.09%
USDCOP	4,060.00	4,102.00	-1.02%
USDMXN	18.70	18.75	-0.26%
USDBRL	5.46	5.43	0.49%
USDCLP	925.10	931.62	-0.70%
USDPEN	3.55	3.54	0.14%

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