

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

1. De acuerdo con las minutas del Banco de la República, la decisión de mantener inalterada la tasa estuvo sustentada en ante una inflación persistentemente rígida, mayor riesgo fiscal y un entorno externo incierto que limita el margen para recortes.
2. Los indicadores del sector de servicios en EE.UU. mostraron señales mixtas en junio, el ISM repuntó levemente, mientras que el PMI registró una corrección a la baja.



**1. Colombia:** Se conocieron las minutas de última reunión de la Junta Directiva del Banco de la República en la que se decidió por mayoría mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 9.25%, argumentando que persisten riesgos significativos para la convergencia de la inflación a la meta del 3%. Entre los factores clave se destacan la desaceleración en el ritmo de descenso de la inflación, el aumento en el déficit fiscal proyectado lo que eleva la prima de riesgo país y la persistente incertidumbre global derivada de tensiones geopolíticas y políticas arancelarias en Estados Unidos. Además, enfatizaron que la ampliación del desequilibrio fiscal, sumada a la reciente degradación de la calificación crediticia soberana, ha elevado la tasa de interés real neutral, restringiendo el margen de maniobra de la política monetaria. Además, resaltaron que la fortaleza del consumo y del mercado laboral permite mantener la tasa sin comprometer el crecimiento económico. En contraste, tres miembros votaron por recortes, argumentando que la inflación ha cedido de forma estructural y que es necesario estimular la inversión y el crecimiento. De cara a las próximas reuniones, la Junta reiteró que las decisiones dependerán de la evolución de los datos, manteniendo una postura cautelosa ante un entorno macroeconómico aún incierto.



**2. Estados Unidos:** Resultados mixtos en indicadores de actividad en el sector de los servicios en junio. El Índice ISM de servicios se expandió hasta 50.8 en junio, por encima del crecimiento hasta 50.5 esperado por los analistas desde el 49.9 registrado en mayo. Así, el índice se ubicó de nuevo en terreno expansivo gracias a una mejora en la producción, la actividad comercial y en los nuevos pedidos. No obstante, los precios continúan siendo motivo de preocupación, especialmente por el impacto de los aranceles, mientras que los efectos del conflicto en Medio Oriente sobre las cadenas de suministro aún no se han materializado. En contraste, el PMI de servicios se corrigió a la baja hasta a 52.9 puntos en su estimación final, por debajo de los 53.1 de la primera estimación, nivel en el que el promedio de analistas esperaba se mantuviera inalterado. Este resultado se explica por una desaceleración de la demanda, dada la caída de las exportaciones, afectadas por la incertidumbre en torno a la política comercial y los aranceles que, según lo anunciado por el presidente Trump, se definirán entre el 4 y el 9 de julio. A esto se suma una presión inflacionaria persistente, impulsada por los aranceles y la volatilidad en los precios de la energía e insumos estratégicos, en el contexto del conflicto entre Irán e Israel. En contraste, en conjunto, los resultados reflejan una recuperación parcial, pero con elevada incertidumbre, en un entorno

condicionado por decisiones de política comercial que se definirán en los próximos días.

## Resumen de mercados

|                                             | 4-jul-25 | 3-jul-25  | Variación<br>Diaria |
|---------------------------------------------|----------|-----------|---------------------|
| Acciones                                    |          |           |                     |
| Dow Jones                                   | NA       | 44,828.53 |                     |
| S&P 500                                     | NA       | 6,279.35  |                     |
| Euro Stoxx 50                               | 5,293.22 | 5,343.15  | -0.93%              |
| Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local) |          |           |                     |
| Estados Unidos                              | 4.35     | 4.35      | 0.00%               |
| Alemania                                    | 2.60     | 2.61      | -0.54%              |
| Reino Unido                                 | 4.55     | 4.54      | 0.26%               |
| Colombia                                    | 12.07    | 12.08     | -0.11%              |
| México                                      | NA       | 9.10      |                     |
| Brasil                                      | 13.59    | 13.58     | 0.05%               |
| Materias primas                             |          |           |                     |
| Brent (USD/Barril)                          | 68.41    | 68.80     | -0.57%              |
| WTI (USD/Barril)                            | 66.53    | 67.00     | -0.70%              |
| Oro (USD/Onza Troy)                         | 3,332.75 | 3,326.12  | 0.20%               |
| Monedas                                     |          |           |                     |
| DXY                                         | 96.99    | 97.18     | -0.20%              |
| EURUSD                                      | 1.18     | 1.18      | 0.20%               |
| USDCOP                                      | NA       | 3,987.00  |                     |
| USDMXN                                      | 18.64    | 18.65     | -0.06%              |
| USDBRL                                      | 5.41     | 5.41      | -0.04%              |
| USDCLP                                      | 930.91   | 929.98    | 0.10%               |
| USDPEN                                      | 3.54     | 3.55      | -0.07%              |

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