

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

- 1. Exportaciones mantienen una expansión positiva en junio, aunque con menor dinamismo y alta concentración en bienes minero-energéticos y oro.**
- 2. El Informe de Política Monetaria de julio actualiza el balance macroeconómico con mayor inflación esperada y una postura monetaria aún prudente.**
- 3. En EE.UU, las nóminas privadas aumentaron menos de lo que pronosticaba el promedio de analistas y podrían sesgar a la baja la creación de empleo total que se conocerá el viernes.**
- 4. El PMI de servicios de RatingDog de China se desaceleró y sumado al menor dinamismo del sector de fabricación, el índice compuesto mostraría una desaceleración de la actividad económica en julio.**



1. Colombia: Las exportaciones alcanzaron los USD\$ 4,23 mil millones FOB en junio de 2026 y registraron un crecimiento de 7,0% a/a, moderándose frente al dinamismo observado en meses previos. Este resultado estuvo explicado principalmente por el repunte de las ventas de combustibles y productos de las industrias extractivas, que aumentaron 17,1% a/a y aportaron 6,7 puntos porcentuales a la variación total, impulsadas por mayores exportaciones de “petróleo y sus derivados”, así como por el incremento de “menas y desechos de metales”. En contraste, las exportaciones agropecuarias, de alimentos y bebidas cayeron 10,8% a/a, afectadas por menores ventas de flores y café sin tostar, mientras que las manufacturas crecieron apenas 2,4% a/a, reflejando una recuperación todavía gradual de la oferta exportable industrial. En el acumulado enero-junio, las ventas externas sumaron USD\$ 27,84 mil millones FOB y crecieron 14,2% a/a, principalmente por el aumento de combustibles e industrias extractivas y del oro no monetario. Por destinos, Estados Unidos se mantuvo como el principal mercado, con una participación de 23,3%, aunque las ventas hacia ese país cayeron 24,7% a/a; comportamiento parcialmente compensado por mayores aportes de Panamá e Italia. Adicionalmente, el Banco de la República (BanRep) proyecta que el déficit de cuenta corriente se ubique en 2,5% del PIB en 2026, levemente por encima del 2,4% observado en 2025, y que aumente a 2,6% en 2027. Aunque esto implica una ligera ampliación del desequilibrio, el nivel sigue siendo moderado frente al promedio histórico de 3,8%, apoyado en términos de intercambio favorables. En este contexto, las presiones sobre la tasa de cambio seguirían acotadas, aunque no inexistentes, dada la persistencia de riesgos asociados a los precios de las materias primas, las condiciones financieras externas, la incertidumbre fiscal y la prima de riesgo.

2. El equipo técnico del BanRep corrigió al alza su pronóstico de inflación para el cierre

de 2026 a 6,9% a/a, por encima del 6,4% a/a previsto en abril y superior al 6,6% a/a que esperaba la mediana de analistas en la encuesta de julio. Esta revisión refleja la persistencia de presiones en alimentos, regulados y servicios, en un contexto de mayores costos laborales, demanda interna dinámica y riesgos climáticos. En materia de actividad económica, BanRep ajustó al alza su proyección de crecimiento para 2026 hasta 2,5% a/a, frente al 2,4% a/a estimado en abril, aunque revisó a la baja la expectativa para 2027 hasta 1,9%, consistente con una moderación gradual de la demanda y una política monetaria contractiva. Así las cosas, el equipo técnico considera que la tasa de interés de política deberá mantenerse en niveles restrictivos para asegurar la convergencia de la inflación hacia la meta, mientras que la mediana de analistas espera una tasa promedio de 12,3% en el tercer trimestre de 2026, 12,5% en el cuarto trimestre y una reducción gradual hacia 11,1% al cierre de 2027.



2. Estados Unidos: Las nóminas privadas ADP aumentaron en 44 mil en julio, inferior a las 95 mil en el mes anterior y de las 65 mil que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por menor generación de puestos de trabajo privados en el sector de servicios y una salida en el de producción de bienes. Los datos conocidos podrían sesgar a la baja la expectativa de una generación de 80 mil puestos de trabajo que el promedio de analistas espera del consolidado de las nóminas privadas y públicas (nóminas no agrícolas) que se darán a conocer el viernes, superior a las 57 mil en junio. Los cambios en la generación de puestos de trabajo no alcanzarían a mover la tasa de desempleo, que el promedio de analistas proyecta se mantendrá inalterada en 4,2%. Los datos demuestran la resiliencia del mercado laboral y ratifica las expectativas del mercado financiero de que la Fed incrementará las tasas de interés en lo que resta del año, en un contexto de una inflación que supera el objetivo de 2,0%.



3. China: El PMI de servicios Ranting Dog se ubicó 50,4 puntos en julio, por debajo de los 54,1 puntos en junio y de los 53,7 puntos que esperaba el promedio de analistas. La desaceleración en el PMI de servicios se dio por un menor dinamismo de la demanda interna, que moderó el crecimiento de los nuevos negocios y de la actividad total del sector. Aunque el indicador permaneció por encima de 50 puntos, señalando expansión, el ritmo de crecimiento fue el más débil desde septiembre de 2024. La menor confianza empresarial y una postura más cautelosa de algunas firmas frente al panorama económico también contribuyeron a la pérdida de impulso del sector, parcialmente compensada por la fortaleza de los pedidos externos y el aumento del empleo. Con lo anterior, y la desaceleración en el PMI manufacturo, el PMI compuesto (que computa los resultados de ambos sectores) se desaceleró hasta 50,8 puntos en julio, por debajo de los 53,6 puntos en el mes anterior. Los resultados conocidos son consistentes con la expectativa de una desaceleración de la actividad económica, pues el promedio de analistas pronostica un crecimiento de 4,6% en 2026, por debajo del de 5,0% en 2025.

Resumen de mercados

	5-ago-26	4-ago-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	54.550,33	54.085,88	0,86%
S&P 500	7.783,92	7.736,52	0,61%
Euro Stoxx 50	6.497,84	6.486,70	0,17%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,64	4,61	0,49%
Alemania	3,11	3,11	0,16%
Reino Unido	4,90	4,90	-0,02%
Colombia	NA	12,10	
México	8,99	8,98	0,19%
Brasil	14,43	14,50	-0,49%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	79,45	79,36	0,11%
WTI (USD/Barril)	75,31	75,77	-0,61%
Oro (USD/Onza Troy)	4.199,55	4.077,99	2,98%
Monedas			
DXY	99,72	99,86	-0,14%
EURUSD	1,1543	1,1531	0,10%
USDCOP	3.256,00	3.197,10	1,84%
USDMXN	17,21	17,26	-0,31%
USDBRL	5,11	5,13	-0,28%
USDCLP	909,26	911,28	-0,22%
USDPEN	NA	3,39	

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