

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

- 1. Las minutas sugieren una Junta del BanRep dividida entre quienes prefieren evaluar el impacto acumulado de las alzas previas y quienes consideran que los riesgos inflacionarios aún justifican mayores incrementos de la tasa de interés.**
- 2. En EE.UU, sorpresa a la baja en las solicitudes del subsidio de desempleo en la última semana, con lo que el promedio móvil descendió y es consistente con la expectativa de un mercado laboral que los analistas esperan que siga resiliente.**
- 3. El Banco Central de Brasil continuó con el ciclo de recortes al llevar la tasa Selic hasta 14,0% desde la de 14,25% por decisión unánime.**



1. Colombia: En la reunión de la semana pasada cuatro directores votaron a favor de mantener inalterada la tasa de política monetaria en 12,0%, mientras que tres votaron por un incremento de 50 pbs. En su discusión, la Junta Directiva tuvo en cuenta los siguientes elementos principales: i) la inflación total continuó aumentando al pasar de 5,8% en mayo a 6,1% anual en junio, impulsada principalmente por los componentes de alimentos y regulados y por mayores tarifas de algunos servicios públicos. ii) La inflación básica sin alimentos ni regulados permaneció estable en 6,0%, lo que para algunos miembros de la Junta podría indicar una moderación incipiente de las presiones de demanda, aunque para otros sigue reflejando una inflación subyacente persistentemente elevada. iii) Las expectativas de inflación continúan desancladas. De acuerdo con la encuesta de analistas de julio, las expectativas para diciembre de 2026 y 2027 aumentaron hasta 6,6% y 5,0%, respectivamente. No obstante, las expectativas de inflación básica para esos mismos horizontes descendieron ligeramente y se ubicaron en 6,1% y 4,8%, mientras que las expectativas implícitas en el mercado de deuda pública permanecen por encima de 6,0% en todos los plazos. iv) La actividad económica mostró señales de fortalecimiento durante el segundo trimestre. En línea con ello, el equipo técnico elevó su proyección de crecimiento para 2026 a 2,5%. Adicionalmente, la tasa de desempleo nacional continuó descendiendo en junio. v) La Junta también destacó la apreciación reciente del peso colombiano, superior a la observada en otras monedas comparables, la cual ha contribuido a mitigar presiones inflacionarias, aunque podría generar efectos heterogéneos entre sectores económicos. Finalmente, los miembros resaltaron que la intensificación del conflicto en Medio Oriente y la alta probabilidad de ocurrencia de un fenómeno de El Niño constituyen riesgos al alza para la inflación y podrían afectar negativamente la actividad económica. La mayoría consideró prudente hacer una pausa luego de los incrementos acumulados de 275 pbs durante el primer semestre, con el fin de evaluar con mayor claridad sus efectos rezagados sobre la economía y la inflación, preservando una postura monetaria que continúa siendo claramente restrictiva. En contraste, la minoría que votó por un incremento de 50 pbs estimó que los riesgos inflacionarios asociados al posible fenómeno de El Niño, la persistencia de una inflación básica cercana al 6% y el deterioro reciente de las expectativas justificaban profundizar el ajuste monetario. Las decisiones futuras dependerán de la evolución de la inflación, las expectativas y la nueva información disponible.



2. Estados Unidos: Las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 199 mil en la última semana disponible, cercanas a las 198 mil observadas en la semana previa y por debajo de las 205 mil que esperaba el promedio de analistas. Sin embargo, el promedio de 4 semanas (que suaviza el dato de alta frecuencia) se ubicó en 198,75 mil, por debajo de las 203 mil en la semana anterior y significativamente por debajo de las 240 mil que se observaban a finales del año pasado cuando la tasa de desempleo aumentó hasta 4,5%. Los resultados ratifican la expectativa de que el mercado laboral se mantenga fuerte. Para los datos que se conocerán mañana, el promedio de analistas espera que las nóminas agrícolas hayan aumentado en 80 mil en junio, superior a las 57 mil que aumentaron en el mes anterior y que la tasa de desempleo se mantenga en 4,2%, que coincide con la de pleno empleo. Con lo que el balance de riesgos actualmente se inclina hacia las preocupaciones de inflación, lo que ratifica las expectativas de los mercados de que a final del año sean necesarios incrementos de las tasas de interés por parte de la Fed.



3. Brasil: En línea con lo que esperaban los analistas, el Banco Central de Brasil continuó recordando las tasas de interés en 25 pbs, hasta ubicar la tasa Selic en 14,00% en su reunión de ayer. En el comunicado de prensa indicaron que, si bien la inflación y sus expectativas continúan por encima de la meta y permanecen desancladas, la actividad económica muestra moderación. Para lo que resta del año, la mediana de analistas estima un recorte adicional de la tasa de interés hasta llevara al 13,75%, mientras que el mercado financiero estima un espacio adicional hasta ubicarla en 13,50%.

Resumen de mercados

	6-ago-26	5-ago-26	Variación Diana
Acciones			
Dow Jones	54.340,24	54.349,12	-0,02%
S&P 500	7.725,90	7.723,55	0,03%
Euro Stoxx 50	6.507,73	6.476,98	0,47%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,64	4,61	0,57%
Alemania	3,12	3,11	0,29%
Reino Unido	4,92	4,89	0,53%
Colombia	NA	12,10	
México	8,98	8,97	0,08%
Brasil	14,54	14,43	0,73%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	80,83	79,45	1,74%
WTI (USD/Barril)	76,24	75,22	1,36%
Oro (USD/Onza Troy)	4.263,97	4.246,82	0,40%
Monedas			
DXY	99,77	99,68	0,09%
EURUSD	1,1539	1,1553	-0,12%
USDCOP	3.256,00	3.177,00	2,49%
USDMXN	17,22	17,24	-0,08%
USDBRL	5,10	5,12	-0,44%
USDCLP	913,89	913,60	0,03%
USDPEN	NA	3,39	

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