

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

- 1. Nueva aceleración de la inflación IPC hasta 6,14% refuerza las expectativas de una política monetaria más restrictiva durante los próximos meses.**
- 2. El aumento en la tensión entre EE.UU e Irán podrían comprometer las correcciones a la baja en los pronósticos de los precios del petróleo de la Agencia Internacional de Energía.**



1. Colombia: El IPC de junio registró una variación de 0,39% m/m, superior al pronóstico del promedio de analistas de 0,36% m/m, y al 0,11% m/m del mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se aceleró hasta 6,14% a/a, superior en 30 pbs de la de 5,84% a/a de mayo. Las principales presiones provinieron de alimentos, alojamiento y servicios públicos, así como de los servicios de comidas fuera del hogar y restaurantes. En términos anuales, la inflación continúa concentrándose en componentes de servicios, especialmente restaurantes, salud, educación y arriendos. Aunque la reciente caída del Índice de Precios al Productor (IPP) mejora el panorama de costos para algunos bienes, su transmisión al consumidor seguirá siendo gradual. En este contexto, el resultado respalda las expectativas de mercado de mantener una postura monetaria restrictiva durante los próximos meses. La mediana de analistas continúa ubicando la tasa de intervención alrededor de 12,25%-12,50% hacia finales de 2026, mientras algunos participantes contemplan escenarios más restrictivos ante los riesgos asociados al Fenómeno de El Niño y sus posibles efectos sobre alimentos, energía y servicios públicos.



2. Petróleo: La Agencia Internacional de Energía (EIA por sus siglas en inglés) publicó su informe mensual de petróleo, en el que resaltó que gracias al memorando de entendimiento entre EE.UU e Irán para poner fin al conflicto y abrir el estrecho de Ormuz aumentó del tráfico a través del estrecho y elevó las expectativas para la producción mundial de petróleo para el resto de este año. Estiman que en la mayor parte de la producción de crudo volverá a niveles cercanos a los previos al conflicto para finales de este año y que la mayor parte de la producción de crudo paralizada vuelva a estar en línea en el primer trimestre de 2027. La mayor producción de petróleo y el restablecimiento de los flujos comerciales darán como resultado que se retire menos petróleo del inventario en los próximos meses de lo que habíamos previsto anteriormente. Estiman que los inventarios mundiales de petróleo disminuyan en 2,2 millones de barriles por día en el 3T26 en comparación con más de 7 millones en si pronóstico de junio y 5 millones en el 2T26. El próximo año, estiman que el aumento de la producción de petróleo provoque que el mercado vuelva al estado de sobreoferta anterior al conflicto. Las expectativas de un aumento de la oferta de petróleo y una

moderación en la reducción de las reservas han provocado una caída en los precios del petróleo. El precio spot del crudo Brent promedió USD\$85 por barril en junio, USD\$22 menos que en mayo y USD\$32 menos que su máximo reciente de abril de 2026. Pronostican un precio del Brent en USD\$74 por barril en el tercer trimestre de 2026, una reducción de USD\$27 con respecto a la perspectiva del mes anterior. Esperan que la continua acumulación de inventarios de petróleo durante el próximo año continúe ejerciendo presión a la baja sobre los precios del crudo hasta\$65/b en 2027. El informe salió horas antes de que se agudizara nuevamente el conflicto en Irán luego de que se diera a conocer que tres embarcaciones comerciales, incluidos petroleros vinculados a Qatar y Arabia Saudita, fueron atacadas por proyectiles mientras transitaban por la zona. EEUU lanzó una nueva oleada de ataques contra 80 objetivos, incluyendo radares, defensas aéreas y capacidades navales iraníes. Adicionalmente, se revocó la autorización que permitía ciertas exportaciones de petróleo iraní, endureciendo nuevamente las sanciones económicas. Los precios del petróleo han vuelto a subir bordean nuevamente los USD\$80 por barril.

Resumen de mercados

	8-jul-26	7-jul-26	Variación Día
Acciones			
Dow Jones	52.167,56	52.925,15	-1,43%
S&P 500	7.449,84	7.503,85	-0,72%
Euro Stoxx 50	6.215,95	6.319,86	-1,64%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,59	4,55	0,79%
Alemania	3,08	2,99	2,81%
Reino Unido	4,96	4,85	2,35%
Colombia	NA	11,84	
México	NA	NA	
Brasil	NA	NA	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	79,32	74,16	6,96%
WTI (USD/Barril)	75,15	70,44	6,69%
Oro (USD/Onza Troy)	4.043,12	4.106,24	-1,54%
Monedas			
DXY	101,14	101,02	0,12%
EURUSD	1,1407	1,1412	-0,04%
USDCOP	3.346,05	3.326,00	0,60%
USDMXN	17,61	17,52	0,54%
USDBRL	5,16	5,16	0,00%
USDCLP	937,12	929,85	0,78%
USDPEN	3,41	3,40	0,36%

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