

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

1. Renunciaron los primeros ministros de Francia y Japón. El primer ministro de Francia renunció tras su derrota en la moción de confianza a su plan de austeridad, lo que complica la consolidación fiscal y eleva el riesgo sobre la deuda soberana francesa. Además, el primer ministro de Japón dimitió luego de que su partido perdiera mayoría en la Cámara Alta y Baja del Congreso y aumentara su impopularidad en medio de inflación elevada y débil actividad económica.

2. La inflación total IPC de México se aceleró más de lo esperado en agosto, mientras que la subyacente se mantuvo inalterada en 4.20% a/a a pesar de la expectativa de desaceleración.

3. El promedio de analistas espera que el Banco Central de Chile mantenga inalterada la tasa de interés en 4.75% en su reunión de hoy.



1. Mundo: El primer ministro François Bayrou de Francia renunció hoy a su cargo, luego de su derrota en la moción de confianza llevada a cabo ayer con el fin de dar respaldo a su agresivo plan de reducción del déficit fiscal. La falta de apoyo parlamentario refleja las crecientes tensiones sociales y políticas en torno a las medidas de austeridad propuestas, que incluían recortes en el gasto público y reformas estructurales en pensiones y subsidios. Tras la dimisión, el presidente Macron deberá nombrar a su sucesor, quien sería el sexto primer ministro en 2 años. Los mercados financieros reaccionaron con cautela ante la incertidumbre política. Analistas advierten que este episodio podría retrasar la consolidación fiscal prevista para 2026 y aumentar la presión sobre la deuda soberana francesa, en un contexto de bajo crecimiento en la eurozona y endurecimiento de las condiciones financieras por parte del Banco Central Europeo.

2. Además, el primer ministro Shigeru Ishiba renunció a su cargo el domingo tras perder apoyo político para mantener su enfoque fiscal conservador, en medio de presiones por adoptar medidas de estímulo más agresivas en un contexto de alta inflación y actividad económica menos dinámica. Su salida abre un periodo de incertidumbre política en Japón, con implicaciones directas sobre el mercado de deuda: los bonos de largo plazo cayeron, y el rendimiento del bono a 30 años subió 6 puntos básicos hasta 3.285%, lo que refleja expectativas de mayor emisión y gasto público bajo una nueva administración más expansiva.



3. México: La inflación IPC sorprendió al alza en agosto, al acelerarse más de lo que anticipaban los analistas. La inflación se ubicó en 3.57% a/a en agosto, por encima de la de 3.57% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 3.1% a/a del mes anterior. La inflación subyacente, que es seguida de cerca por el Banco de México y que excluye alimentos y combustibles se mantuvo inalterada en 4.23% a/a en agosto, por debajo de la desaceleración hasta 4.20% a/a que esperaban los analistas. A pesar de que la inflación subyacente sigue por encima del rango de variabilidad de la meta del 3.0%, el Banco de México en su última reunión decidió recortar 25pb la tasa de interés de política hasta ubicarla en 7.75%. La decisión estuvo sustentada en la preocupación por la

desaceleración de la actividad económica que se anticipa para el consolidado del año y que se vería fuertemente afectada por la política arancelaria de EE.UU. El promedio de analistas espera que la economía mexicana crezca 0.5% a/a en 2025, significativamente por debajo del 1.1% a/a del año anterior. Es relevante destacar que el último recorte de las tasas fue menor a los 50 pbs de las anteriores cuatro reuniones que se llevaron a cabo en la primera parte del año, lo que es consistente con las preocupaciones por las presiones en los precios.



4. Chile: El Banco Central de Chile decidirá hoy sobre la tasa de interés de referencia. El promedio de los analistas anticipa que la tasa de interés de política se mantenga inalterada en 4.75%, luego del recorte de 25 Pbs de julio, el único del año. Esta previsión se da en un contexto donde la inflación, a pesar de que ha mostrado fuertes señales de desaceleración, se mantiene alrededor del 4.0% a/a, por encima de la meta del Banco del 3.0%. En la última reunión, el Emisor manifestó su expectativa de que la inflación continúe desacelerándose, lo que permitiría avanzar con el ciclo de recortes de tasas de interés. El ajuste busca acercar la tasa a su nivel neutral, en un contexto en el que se espera una desaceleración económica más acentuada durante el segundo semestre. En línea con este escenario, los analistas proyectan que la tasa de interés se ubique en 4.50% al cierre del año.

Resumen de mercados

	9-sep-25	8-sep-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	45,530.70	45,514.95	0.03%
S&P 500	6,495.69	6,495.15	0.01%
Euro Stoxx 50	5,354.87	5,362.81	-0.15%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.07	4.04	0.71%
Alemania	2.66	2.64	0.83%
Reino Unido	4.62	4.61	0.26%
Colombia	11.67	11.72	-0.44%
México	8.72	8.70	0.22%
Brasil	13.92	13.90	0.11%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	66.86	66.02	1.27%
WTI (USD/Barril)	63.05	62.26	1.27%
Oro (USD/Onza Troy)	3,654.99	3,635.98	0.52%
Monedas			
DXY	97.61	97.45	0.16%
EURUSD	1.1738	1.1763	-0.21%
USDCOP	3,915.00	3,938.72	-0.60%
USDMXN	18.61	18.66	-0.25%
USDBRL	5.43	5.42	0.15%
USDCLP	964.80	970.13	-0.55%
USDPEN	3.51	3.51	-0.07%

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