

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

- 1. La confianza del consumidor se deterioró y volvió a terreno negativo en agosto afectada por el incremento en la inflación durante el mes, lo que podría anticipar una aceleración en el consumo durante el 3T25.**
- 2. La inflación IPP en EE.UU. sorprendió positivamente al desacelerarse más de lo que esperaba el promedio de los analistas. Además, la Oficina de Estadísticas Laborales realizó la mayor corrección a la baja en su historia en los datos de creación de empleos durante abril de 2024 y marzo de 2025 lo que evidencia un mercado laboral más débil a que se había estimado. Las noticias incrementaron de 2 a 3 los recortes de la Fed este año.**
- 3. El Banco Central de Chile decidió mantener inalterada la tasa de intervención en 4.75% por unanimidad. Sin embargo, mostró cautela ante expectativas más altas de la inflación subyacente lo que podría limitar que el ciclo de recortes continúe.**



1. Colombia: La confianza del consumidor se ubicó en -2.4 puntos en agosto, por debajo de los 5.3 puntos de julio, pero superior a los -15.3 puntos en agosto de 2024. El deterioro del indicador se dio por una perspectiva más pesimista de las condiciones económicas del país y al deterioro en las expectativas tanto de su hogar como de la economía en general en los próximos 12 meses. El deterioro en la confianza pudo estar afectado por el incremento en la inflación durante el mes. Por ciudades, la confianza del consumidor se deterioró en 4 de las 5 ciudades encuestadas, con excepción de Medellín en donde presentó una mejoría. Además, se registró una reducción en el indicador en todos los estratos. Finalmente, disminuyó la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos, pero la disposición a la compra de vivienda fue menos negativa. Los resultados de agosto marcan un deterioro frente a la senda de recuperación que se había consolidado desde mayo y lo que podría anticipar que el consumo de los hogares continúe desacelerándose en el 3T25.



2. Estados Unidos: El índice de precios al productor (IPP) sorprendió positivamente al crecer a un menor ritmo en agosto. La inflación IPP se desaceleró significativamente hasta 2.6% a/a en agosto, por debajo de la de 3.3% a/a en el mes anterior (revisada a la baja hasta 3.1% a/a) y que el promedio de los analistas anticipaba que se mantuviera inalterada. De hecho, la inflación IPP subyacente que excluye alimentos y energía se desaceleró hasta 2.8% a/a en agosto, por debajo de la de 3.5% a/a que esperaba el promedio de los analistas y de la de 3.7% a/a del mes anterior. Los resultados contrastan con la expectativa de aceleración en la inflación al consumidor que se conocerá mañana, pero refuerza la expectativa de que la Fed recorte las tasas de interés al menos 25 Pbs en su reunión de la próxima semana, en la que podrá votar Lisa Cook, Gobernadora que había sido despedida por Trump tras ser acusada de fraude hipotecario. Según el juez, la conducta atribuida a Cook no constituye una causa válida de despido.

3. A la desaceleración de los precios mayoristas se suma la revisión a la baja en el mercado laboral. La Oficina de Estadísticas Laborales revisó a la baja los datos de creación de empleo entre abril de 2024 y marzo de 2025. Durante el año se crearon 911 mil empleos menos de lo estimado inicialmente, lo que representa una corrección del 0.6% del empleo total, lo que sería la mayor revisión anual registrada hasta el momento. Las causas incluyen errores en el modelo de nacimiento-muerte empresarial, baja respuesta a encuestas y dificultades para medir el impacto

de la inmigración. De confirmarse la revisión, el promedio mensual de creación de empleos se reduciría de 146.5 mil a 70.5 mil, lo que muestra un mercado laboral más débil de lo que se pensaba inicialmente, incluso antes de la agresiva política arancelaria que incrementó la incertidumbre para las empresas, consumidores, inversionistas y el resto del mundo. El mayor deterioro del mercado laboral y la desaceleración del IPP aumentaron las expectativas de recortes en la tasa de interés de dos a tres en lo que resta del año, lo que llevaría el rango actual de 4.25%-4.50% hasta 3.50%-3.75% en diciembre.



4. Chile: El Banco Central de Chile mantuvo la tasa de interés de intervención en 4.75% por unanimidad, en línea con lo que espera el promedio de analistas y tras el recorte de 25 puntos básicos en julio, el único del año. En su comunicado, el Banco advirtió sobre el riesgo de una inflación persistente, que se mantiene por cuarto año consecutivo por encima de la meta de 3.0%. Además, destacaron que sus previsiones muestran una inflación subyacente (que excluye alimentos y energía) más elevada para los próximos 12 meses en comparación con lo proyectado en junio, lo que refuerza la necesidad de recopilar más información antes de continuar con el ciclo de recortes. Sin embargo, si la desaceleración de la inflación tota y subyacente que se presentó en agosto se consolida, la tasa podría reducirse a 4.50% en diciembre, acercándose al rango neutral estimado entre 3.5% y 4.5%.

Resumen de mercados

	10-sep-25	9-sep-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	45,392.89	45,711.34	-0.70%
S&P 500	6,542.89	6,512.61	0.46%
Euro Stoxx 50	5,356.88	5,368.82	-0.22%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.06	4.09	-0.70%
Alemania	2.66	2.66	-0.04%
Reino Unido	4.64	4.62	0.41%
Colombia	11.49	11.63	-1.19%
México	8.67	8.73	-0.70%
Brasil	13.87	13.89	-0.12%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	67.47	66.39	1.63%
WTI (USD/Barril)	63.72	62.63	1.74%
Oro (USD/Onza Troy)	3,647.02	3,626.63	0.56%
Monedas			
DXY	97.63	97.79	-0.16%
EURUSD	1.1722	1.1708	0.12%
USDCOP	3,928.00	3,921.60	0.16%
USDMXN	18.59	18.63	-0.21%
USDBRL	5.40	5.44	-0.64%
USDCLP	961.20	967.93	-0.70%
USDPEN	3.49	3.50	-0.27%

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