

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

1. Presiones al alza en los precios de los alimentos y de los bienes transables generaron que la inflación anual aumentara hasta 4.90% a/a en julio, lo que limitará los recortes que se espera pueda hacer el Banco de la República.

2. Aumenta la incertidumbre alrededor de la guerra comercial, pues mañana vence el plazo de del aplazamiento de los aranceles recíprocos entre EE.UU y la China sin que se conozcan acuerdos definitivos y sin anuncios de un nuevo aplazamiento.



1. Colombia: La inflación IPC se ubicó en 0.28% m/m en julio, levemente por encima del 0.25% m/m que pronosticábamos nosotros en Bancoldex y del 0.20% que esperaba el promedio de analistas. Al remplazar un 0.20% m/m en el mismo mes del año anterior, la inflación anual se aceleró hasta 4.90% a/a, por encima del 4.82% a/a en junio. La aceleración de la inflación anual estuvo explicada principalmente por presiones al alza en los precios de los “alimentos”, “restaurantes y hoteles” y “muebles y artículos para el hogar”. Mientras que estuvo contenida por la reducción de los precios de los bienes regulados, impulsada por una disminución en las tarifas del gas y la energía. Así las cosas, dos de las tres inflaciones núcleo que sigue el Banco de la República para su toma de decisiones también registraron presiones al alza. La inflación núcleo (que excluye alimentos y regulados) se aceleró hasta 4.79% a/a en julio, por encima del 4.77% a/a. La inflación núcleo 15 (que excluye el 15% de los componentes de la canasta que muestran mayores fluctuaciones de precios) aumentó hasta 5.21% a/a en julio, por encima del 5.12% a/a en junio. Los resultados de inflación conocidos el viernes limitarán el margen de recortes que se espera en la tasa de interés por parte del Banco de la República, que actualmente se sitúa en 9.25% y que nosotros y el promedio de analistas esperábamos recortes hasta 8.50% a/a al cierre del año.



2. Mundo: China y EE.UU se encuentran en la etapa final de una tregua comercial que expira mañana. La tregua fue acordada en mayo con el objetivo de reducir tensiones mediante una disminución significativa de aranceles: EE.UU redujo sus tarifas a las importaciones chinas del 145 % al 30 %, mientras que China bajó las aplicadas a productos estadounidenses del 125 % al 10 %. Las negociaciones más recientes se han llevado a cabo en Estocolmo, Londres y Ginebra, y aunque ambas partes han mostrado disposición al diálogo, aún no se ha alcanzado un acuerdo definitivo. En las negociaciones se han abordado temas sensibles como el del comercio de tierras raras en el que se logró que China retomara la exportación de estos minerales determinantes para la industria tecnológica. Por otra parte, EE.UU. levantó la restricción de exportación de semiconductores hacia China. De hecho, en últimas horas se conoció que Nvidia y AMD, dos de los fabricantes más grandes de microchips, aceptaron entregar a EE.UU el 15% del valor de las ventas hechas a la China. Sin embargo, recientemente EE.UU. manifestó la posibilidad de imponer sanciones a la China por la importación de petróleo ruso, lo que aumenta las tensiones con el Gigante Asiático. Los mercados estarán

atentos la jornada de hoy ante la posibilidad de nuevas extensiones de la tregua por otros 90 días más.

Resumen de mercados

	11-ago-25	8-ago-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,095.09	44,175.61	-0.18%
S&P 500	6,395.81	6,389.45	0.10%
Euro Stoxx 50	5,334.43	5,347.74	-0.25%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.27	4.28	-0.32%
Alemania	2.70	2.69	0.33%
Reino Unido	4.57	4.60	-0.76%
Colombia	11.89	11.74	1.28%
México	9.07	9.03	0.34%
Brasil	13.80	13.85	-0.31%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	66.59	66.59	0.00%
WTI (USD/Barril)	63.90	63.88	0.03%
Oro (USD/Onza Troy)	3,349.77	3,397.75	-1.41%
Monedas			
DXY	98.57	98.18	0.39%
EURUSD	1.1599	1.1641	-0.36%
USDCOP	4,063.00	4,049.00	0.35%
USDMXN	18.67	18.57	0.51%
USDBRL	5.45	5.43	0.26%
USDCLP	969.80	966.13	0.38%
USDPEN	3.53	3.52	0.17%

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