

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

- 1. La inflación total de EE.UU. se aceleró más de lo que esperaba el promedio de los analistas debido incrementos superiores en los precios de alimentos y energía, con lo que la inflación núcleo se mantuvo inalterada en agosto.**
- 2. Por otra parte, el número de peticiones iniciales de subsidio por desempleo en EE.UU. fue significativamente superior a lo previsto, lo que incrementó la preocupación por el deterioro en el mercado laboral y refuerza la expectativa de que la Fed recorte las tasas de interés en su reunión de la próxima semana.**
- 3. En línea con lo que esperaban los analistas, el Banco Central Europeo mantuvo inalteradas las tasas de interés y revisó al alza la expectativa de crecimiento económico para este año.**
- 4. El promedio de analistas espera que el Banco Central de la Reserva de Perú retome su ciclo de recortes con lo que la tasa de referencia se ubicaría en 4.25%.**
- 5. La inflación IPC de Brasil se desaceleró menos de lo que anticipaba el promedio de los analistas, lo que refuerza la expectativa de que el Banco Central de Brasil mantenga inalterada la tasa de política en 15.0% en lo que resta del año.**



1. Estados Unidos: La inflación IPC se aceleró más de lo que esperaba el promedio de los analistas. El IPC aumentó 0.4% m/m en agosto, superior al 0.3% que esperaba el promedio de analistas y al 0.2% m/m del mismo mes del año anterior. Con lo que la inflación anual total se aceleró hasta 2.9% a/a, que coincide con el promedio de los analistas y es superior a la de 2.7% a/a del mes anterior. La aceleración anual de los precios provino de los alimentos; energía, que llevaba 5 meses consecutivos contribuyendo negativamente; y bienes transables, lo que muestra efectos de los aranceles globales. Dado que el aumento en el ritmo en los precios estuvo explicado por los alimentos y la energía, la inflación núcleo que excluye estos dos grupos de bienes, se mantuvo inalterada en 3.1% a/a en agosto, como lo anticipaba el promedio de analistas.

2. Además, el número de peticiones iniciales de subsidio por desempleo aumentó más de lo previsto e incrementó la preocupación por el deterioro en el mercado laboral. El número de peticiones del subsidio de desempleo ascendió a 264 mil, significativamente por encima de las 235 mil que esperaba el promedio de los analistas y de las 236 mil de la semana previa (dato que fue corregido a la baja desde 236 mil). En consecuencia, el promedio móvil de las últimas cuatro semanas continuó incrementando hasta 240.5 mil, nivel por encima del registrado en julio del año pasado, cuando la Fed sorprendió al mercado con un recorte de 50 pbs en la tasa de interés de referencia, por encima de los 25 pbs que esperaba el promedio de analistas. La inflación núcleo inalterada y signos de mayor deterioro del mercado laboral corroboran la expectativa del mercado de que la Fed retome el ciclo de corte de las tasas de interés en septiembre, de manera que el rango de los tipos pase del 4.25% - 4.50% actual hasta el de 3.50 – 3.75% en diciembre.



3. Eurozona: En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo inalteradas los tipos de interés en 2.0%. De acuerdo con el comunicado, la inflación se encuentra dentro del objetivo de mediano plazo de 2.0%, y las proyecciones de, aumento de los precios no muestran variaciones significativas. El BCE estima que la inflación

cierre 2025 en 2.1% a/a, se ubique en 1.9% a/a en 2026 y en 1.8% a/a en 2027. Por el lado de la actividad económica, revisaron al alza el crecimiento del PIB para 2025 a 1.2% a/a, superior al 0.9% a/a previsto en junio y que coincidía con el crecimiento registrado en 2024, lo que refleja una expectativa de aceleración. Con este panorama, los mercados anticipan que no habrá más recortes en lo que resta del año ni en los próximos dos años.



4. Perú: El Banco Central de la Reserva de Perú decidirá hoy sobre la tasa de interés de referencia. El promedio de los analistas anticipa una reducción de 25 Pbs, lo ubicaría a la tasa en 4.25% desde la de 4.50% actual. Esta expectativa se fundamenta en una inflación anual de 1.1% a/a, nivel inferior al promedio prepandemia, y que mostraría señales de debilitamiento de la demanda interna. Dichas señales son consistentes con la desaceleración del PIB esperada para el último trimestre del año, lo que llevaría el crecimiento económico de 3.3% en 2024 a 3.1% en 2025. De concretarse el recorte, sería el tercero en lo corrido del año y el último previsto por el promedio de analistas para el 2025.



5. Brasil: La inflación IPC de Brasil se desaceleró menos de lo que anticipaba el promedio de los analistas. La inflación se ubicó en 5.13% a/a en agosto, por encima de la de 5.09% a/a que esperaba el promedio de los analistas, pero por debajo de la de 5.23% a/a en el mes anterior. A pesar de la disminución en el ritmo de incremento de los precios, la inflación se mantiene 213 Pbs por encima de la meta del 3.0% del Banco Central de Brasil, lo que mantiene la expectativa de que el Emisor mantenga inalterada la tasa Selic en 15.0% en lo que resta del año.

Resumen de mercados

	11-sep-25	10-sep-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,058.89	45,490.92	1.25%
S&P 500	6,577.17	6,532.04	0.69%
Euro Stoxx 50	5,378.41	5,361.47	0.32%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.01	4.05	-0.85%
Alemania	2.66	2.65	0.26%
Reino Unido	4.61	4.63	-0.47%
Colombia	11.29	11.41	-1.05%
México	8.59	8.67	-0.90%
Brasil	13.79	13.84	-0.36%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	66.33	67.49	-1.72%
WTI (USD/Barril)	62.47	63.67	-1.88%
Oro (USD/Onza Troy)	3,631.04	3,640.75	-0.27%
Monedas			
DXY	97.57	97.78	-0.22%
EURUSD	1.1728	1.1695	0.28%
USDCOP	3,907.50	3,926.25	-0.48%
USDMXN	18.53	18.60	-0.36%
USDBRL	5.38	5.41	-0.50%
USDCLP	954.18	962.76	-0.89%
USDPEN	3.47	3.48	-0.28%

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