

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

- 1. La Fed decidió por mayoría reducir las tasas de interés en 25 pbs hasta el rango de 3.50% - 3.75%, como lo esperaba el mercado y el promedio de analistas. El dot plot de expectativas muestra que la mediana de miembros espera un único recorte de las tasas de interés el próximo año.**
- 2. En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, el Banco Central de Brasil mantuvo inalteradas la tasa de interés en 15.0%.**
- 3. El promedio de analistas anticipa que el Banco Central de Reserva del Perú mantenga inalterada la tasa de referencia en 4.25%.**



1. Estados Unidos: El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) disminuyó las tasas de interés en 25 pbs como anticipaban los analistas, con lo que el rango se ubicó en 3.50%- 3.75%. En el comunicado y conferencia de prensa se destaca que, con los datos disponibles, la economía muestra señales de expansión moderada junto con un mercado laboral que mostró un ligero aumento en la tasa de desempleo a septiembre. En contraste la inflación ha mostrado señales de aceleración moderadas por cuenta presionados al alza en los precios de bienes transables relacionado con el aumento de los aranceles, pero que han estado contenidas por desaceleración en el crecimiento de los precios de los servicios. La decisión fue tomada por mayoría con votos disidentes. Igual a la votación en octubre se registró un voto por un recorte de 50 pbs. Mientras que dos miembros votaron por no realizar recortes, superior al único voto en esa línea en la reunión anterior. Adicionalmente se conocieron las proyecciones económicas actualizadas, en las que se destaca la corrección al alza en el pronóstico de crecimiento económico de 1.6% a 1.7% en 2025 y de 1.8% a 2.3% en 2026. Sin embargo, dejaron inalterado el pronóstico de la tasa de desempleo que se espera se deteriore hasta 4.5% a final del año, desde la de 4.4% actual, para volver a descender a ese nivel en 2026. En cuanto a la inflación en 2025, redujeron el pronóstico de la inflación PCE total de 3.0% a 2.9% y de la núcleo de 3.1% a 3.0%. Adicionalmente, consideran que se logrará una mayor desaceleración a lo largo de 2026, pues corrigieron a la baja la inflación total de 2.6% a 2.4% y de la núcleo de 2.6% a 2.5%. El nuevo dot-plot de expectativas de tasas de interés muestra que en la mediana de miembros espera un recorte adicional de 25 pbs el próximo año, sin modificaciones frente al dot-plot de septiembre. Sin embargo, es evidente la disparidad de opiniones, pues 8 de los 17 miembros consideran que se podrían realizar más de un recorte, mientras que 7 miembros consideran que no hay espacio para recortes adicionales. Los mercados se debaten sobre los recortes a lo largo de 2026, pues la curva swap de tesoros incorpora que la probabilidad del único recorte es de apenas el 21.1%, mientras que asigna mayor probabilidad a recortes adicionales a lo largo de 2026.



2. Brasil: El Comité del Banco Central de Brasil decidió por unanimidad mantener inalterada la tasa Selic en 15.0%, en línea con lo que esperaba el promedio de los analistas. En su comunicado, destacó que la inflación continúa por encima de la meta fijada en 3.0%, aunque la reciente desaceleración de la inflación le permitió ajustar a la baja su proyección para el cierre de 2025, desde 4.6% a 4.4%. Para el próximo año, se prevé que la actividad económica continúe desacelerándose de manera pronunciada hasta registrar un crecimiento de 2.2% a/a en 2025 y 1.7% a/a en 2026, significativamente inferior al de 3.4% a/a registrado en 2024. Y que junto con la desaceleración de la actividad económica, continue la desaceleración de la inflación que hará posible hará posible el inicio de un ciclo de recorte de la tasa Selic hasta ubicarla en 11.5% a finales de 2026.



2. Perú: El promedio de los analistas anticipa que el Banco Central de Reserva del Perú mantenga la tasa de interés inalterada en 4.25% en su reunión de hoy. La expectativa se fundamenta en la inflación que se mantiene debajo de la meta del 2.0% y el crecimiento del PIB es superior al 3.0%. Sin embargo, 5 de los 12 analistas que respondieron la encuesta de Bloomberg ven espacio de para un recorte de 25 Pbs de la tasa de interés de referencia, de manera que la ubique en 4.0%

Resumen de mercados

	11-dic-25	10-dic-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	48,272.61	48,057.75	0.45%
S&P 500	6,862.60	6,886.68	-0.35%
Euro Stoxx 50	5,758.19	5,708.12	0.88%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.11	4.15	-0.98%
Alemania	2.84	2.85	-0.42%
Reino Unido	4.47	4.51	-0.78%
Colombia	12.78	12.58	1.56%
México	8.90	8.98	-0.87%
Brasil	13.74	13.79	-0.38%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	61.03	62.21	-1.90%
WTI (USD/Barril)	57.30	58.46	-1.98%
Oro (USD/Onza Troy)	4,232.04	4,228.84	0.08%
Monedas			
DXY	98.22	98.79	-0.57%
EURUSD	1.1740	1.1695	0.38%
USDCOP	3,806.80	3,839.30	-0.85%
USDMXN	18.11	18.17	-0.33%
USDBRL	5.43	5.47	-0.85%
USDCLP	914.40	923.06	-0.94%
USD PEN	3.36	3.37	-0.28%

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