

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

- 1. En medio de discusiones sobre sostenibilidad fiscal y reforma tributaria. El debate sobre el Presupuesto General de la Nación para 2026 se aplazó nuevamente por falta de quorum este jueves, mientras el Gobierno propone ajustes y busca consensos para garantizar su aprobación antes del plazo.**
- 2. La confianza del consumidor en EE.UU. medido por la Universidad de Michigan sorprendió a la baja al deteriorarse más de lo anticipado ante preocupaciones por el empleo y presiones al alza en la inflación.**
- 3. La actividad económica del Reino Unido tuvo crecimiento nulo en julio como lo anticipaba el promedio de los analistas. Sin embargo, la persistencia de una inflación elevada limita las expectativas de recortes en la tasa de interés, lo que sugiere una postura monetaria conservadora en lo que resta del año.**
- 4. En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, el Banco Central de la Reserva del Perú recortó su tasa de interés de referencia hasta 4.25%.**



1. Colombia: La discusión del Presupuesto General de la Nación para 2026 en Colombia continúa en desarrollo, luego de que la sesión convocada por las comisiones económicas conjuntas del Congreso fuera suspendida este jueves por falta de quórum. Aunque el monto propuesto por el Gobierno asciende a \$557 billones, el segundo más alto en la historia en relación con el PIB, aún no se ha definido si se aprobará tal como fue radicado o si se acogerá alguna de las propuestas de ajuste, como la del ministro de Hacienda, Germán Ávila, quien sugirió una reducción de \$10 billones para facilitar consensos. El plazo legal para definir el monto vence este domingo 15 de septiembre, y se espera que en los próximos días se convoque una nueva sesión para avanzar en el trámite. En paralelo, el Gobierno ha planteado la necesidad de revisar el esquema tributario para garantizar la sostenibilidad fiscal del presupuesto. El ministro Ávila ha mencionado que se está evaluando la posibilidad de ajustar el IVA en sectores como combustibles, bebidas alcohólicas y apuestas, lo que podría tener un impacto relevante en el recaudo proyectado por la ley de financiamiento. Aunque aún no se ha iniciado la discusión formal de esta reforma, el Ministerio de Hacienda ha manifestado su disposición a dialogar con el Congreso para construir un marco tributario que permita cubrir las necesidades de gasto sin comprometer la estabilidad económica. En caso de que no se logre un acuerdo antes del 20 de octubre, la Constitución permite al Gobierno expedir el presupuesto por decreto, tomando como base el proyecto original y las modificaciones aprobadas en primer debate.



2. Estados Unidos: La confianza del consumidor medida por la Universidad de Michigan sorprendió a la baja al ubicarse en 55.4 puntos en septiembre, por debajo de los 58.2 puntos del mes anterior de los 58.0 puntos que anticipaba el promedio de analistas. La disminución en la confianza respondió a una percepción más pesimista por parte de los hogares sobre las condiciones actuales y las perspectivas futuras de la economía. De hecho, la expectativa de inflación a cinco años aumentó hasta 3.9% a/a desde el 3.5% a/a de la lectura anterior, en contraste a la expectativa de desaceleración hasta 3.4% a/a que esperaba el promedio de los analistas. Los resultados indican que los consumidores perciben un riesgo sustancial de aumento en la inflación futura y se muestran preocupados ante las perspectivas del empleo y sus finanzas personales. Los resultados de hoy podrían mostrar indicios de un consumo más cauteloso, lo que apoya la expectativa de que la Fed recorte las tasas de interés al menor 25 Pbs en su reunión de la próxima semana.



3. Reino Unido: La actividad económica se estancó en julio. Según la Oficina de Estadísticas Económicas, el PIB registró un crecimiento mensual nulo, en línea con las expectativas del consenso de analistas, lo que representa una desaceleración frente al crecimiento de 0.4% m/m observado en junio. El resultado se explicó por un aumento en los sectores de servicios y construcción que fue compensado por una contracción en la producción manufacturera. El desempeño económico es consistente con la proyección de crecimiento de 1.2% a/a en el 3T25, lo que no representaría cambios frente al crecimiento del trimestre anterior. A pesar de esta estabilidad en el crecimiento, las preocupaciones por una inflación persistentemente elevada limitan las expectativas de que se retome el ciclo de recortes de tasas. De hecho, la inflación se aceleró hasta 3.8% a/a en julio, 180 Pbs por encima del objetivo del Banco de Inglaterra. Aunque se espera que la inflación se modere hacia 3.5% al cierre del año, este nivel seguiría siendo superior al rango meta, lo que refuerza la probabilidad de que la tasa de referencia se mantenga sin cambios en 4.0% en lo que resta del año.



4. Perú: El Banco Central de Reserva del Perú decidió reducir su tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos, ubicándola en 4.25%, en línea con lo anticipado por el consenso de analistas. La decisión representa un ajuste desde el nivel previo de 4.50%. Según el comunicado oficial, la medida se toma en un contexto de inflación anual que se ubicó por debajo del rango meta, con una expectativa de convergencia hacia el centro del objetivo del 2.0% hacia finales de año. Además, destacaron que con el recorte, la tasa de referencia se sitúa “muy cerca” de su nivel neutral estimado, es decir, aquella tasa que no estimula ni restringe la actividad económica. Es relevante resaltar que la economía peruana ha mostrado un crecimiento superior al 3%, lo que lo ubica alrededor de su nivel potencial. Con lo que se espera que los tipos de interés se mantengan inalterados en lo que resta del año y en el próximo.

Resumen de mercados

	12-sep-25	11-sep-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	45,939.52	46,108.00	-0.37%
S&P 500	6,589.10	6,587.47	0.02%
Euro Stoxx 50	5,389.95	5,386.77	0.06%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.06	4.02	1.09%
Alemania	2.71	2.66	2.00%
Reino Unido	4.66	4.61	1.26%
Colombia	NA	11.32	
México	8.59	8.55	0.36%
Brasil	13.80	13.81	-0.04%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	67.36	66.37	1.49%
WTI (USD/Barril)	63.30	62.37	1.49%
Oro (USD/Onza Troy)	3,648.86	3,634.07	0.41%
Monedas			
DXY	97.67	97.53	0.15%
EURUSD	1.1718	1.1734	-0.14%
USDCOP	3,914.12	3,891.00	0.59%
USDMXN	18.50	18.47	0.21%
USDBRL	5.36	5.39	-0.45%
USDCLP	955.04	952.29	0.29%
USDPEN	3.49	3.49	0.11%

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