

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

- 1. Por primera vez en tres años, la confianza en el consumidor se ubica en terreno positivo, lo que consolida la expectativa de un mejor desempeño del consumo de los hogares en el segundo trimestre del año.**
- 2. Los analistas esperan una inflación de 4.79% a/a en julio y un recorte la tasa de interés del Banco de la República de 25 pb hasta 9.0% en su reunión del fin de mes.**
- 3. Resultados positivos en las ventas minoristas, condiciones de negocios de la Fed de Philadelphia y mercado laboral que muestran señales de fortalecimiento de economía estadounidense**
- 4. La inflación en Reino Unido sorprendió al alza en junio y redujo la expectativa de recorte de tasas por parte del Banco Central.**



**1. Colombia:** La confianza del consumidor siguió recuperándose y se ubicó en terreno positivo en 2.2 puntos en junio, en contraste con los -3.8 en mayo y a los -12.7 puntos en junio de 2024. El avance en el indicador se dio por mejores resultados en las expectativas del consumidor dentro de 12 meses y a la percepción de las condiciones económicas actuales. Con el resultado se consolidó una senda de recuperación de la confianza del consumidor que se había afectado a inicios del año por las presiones al alza en la inflación y el freno en el ciclo de recortes de las tasas de interés por parte del Banco de la República. La confianza del consumidor mejoró en 3 de las 5 ciudades encuestadas, con excepción de Barranquilla y Medellín en donde se presentó un deterioro. En cuanto a los niveles socioeconómicos se registró una mejor lectura en todos los estratos. Finalmente, se observó una mejora en la disposición de compra de vivienda y de bienes muebles y electrodomésticos. El mejor desempeño de la confianza del consumidor podría pronosticar una evolución positiva del consumo de los hogares dentro del PIB.

**2. BanRep:** El Banco de la República dio a conocer los resultados de la encuesta de expectativas de los analistas realizada en julio. El promedio de analistas espera que la inflación sea de 0.18% m/m en julio, lo que permitirá una desaceleración de la inflación hasta 4.79% a/a. En cuando a la inflación esperada al cierre del año, se registró una corrección a la baja de 4.81% a/a a 4.79% a/a, teniendo en cuenta la sorpresa a la baja en la inflación de junio. Adicionalmente, la mediana de analistas espera que el Banco de la República retome los recortes en su reunión del julio con 25 puntos básicos y hasta ubicar la tasa de interés en 9.0%, para continuar a lo largo del año hasta 8.50% a final del año. En Bancóldex esperamos una inflación mensual de 0.19% m/m, que desacelere la inflación hasta 4.79% a/a. Para el cierre del año una inflación de 4.79%. Finalmente, dado el poco avance en la desaceleración de la inflación núcleo, creemos que el Banco de la República mantendrá inalterada la tasa de interés en la reunión de julio. Hacia adelante, creemos que la junta podrá retomar el ritmo de descensos hasta ubicar la tasa en 8.50% en diciembre. Sin embargo, en caso de presiones de inflación creemos que hay una probabilidad alta que el Banco no pueda hacer recortes adicionales a lo largo del año.



**3. Estados Unidos:** Las ventas minoristas anticipadas en Estados Unidos mostraron una recuperación más sólida de lo previsto, al registrar un crecimiento de 0.6% m/m en junio, por encima del 0.1% estimado por el consenso de analistas y revirtiendo la contracción de 0.9% m/m observada en mayo. Este resultado refleja la resiliencia del consumo de los hogares tras dos meses consecutivos de caídas. Además, el índice de condiciones de negocios de la Fed de Philadelphia sorprendió positivamente al ubicarse en terreno expansivo, al ubicarse en 15.9

puntos en julio. Esta cifra contrasta con los -0.1 puntos esperados por el mercado y los -4.0 puntos registrados el mes anterior. La mejora se explica principalmente por el repunte en los nuevos pedidos y el empleo, aunque los precios continuaron elevados. Esta lectura sugiere una posible reactivación del sector manufacturero, luego de tres meses consecutivos en terreno negativo.

4. Por su parte, las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 221 mil en la última semana, por debajo de las 227 mil (revisadas al alza en 228 mil) de la semana previa y en contraste al aumento hasta 233 mil que esperaban el promedio de analistas. El promedio de las últimas 4 semanas las peticiones de desempleo se encuentran en 229 mil, cifra menor frente a los 235.7 mil de la semana. Este buen resultado del mercado laboral respalda los resultados positivos de desempleo publicado hace dos semanas. Finalmente, resultados positivos en el mercado laboral, de ventas al por menor y manufactura muestran señales de la recuperación en el consumo de los hogares y de la producción que pueden sesgar al alza el pronóstico de crecimiento de 1.9% a/a para el 2T25.



5. **Reino Unido:** La inflación del IPC sorprendió al alza en junio, acelerándose a 3.6% a/a, por encima del 3.4% a/a que el consenso de analistas esperaba se mantuviera inalterada. De igual forma, la inflación subyacente también superó las proyecciones, ubicándose en 3.7% a/a frente al 3.5% registrado en mayo, que se preveía se mantuviera. Ambos indicadores se mantienen por encima de la meta del 2% establecida por el Banco Central. Aunque el Emisor ha reconocido que espera incrementos de precios de esta magnitud a lo largo del año, estos resultados redujeron la probabilidad de que se materialicen dos recortes en la tasa de interés por parte del mercado, que actualmente en 4.25%.

## Resumen de mercados

	17-jul-25	16-jul-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
<b>Dow Jones</b>	44,315.36	44,254.78	0.14%
<b>S&amp;P 500</b>	6,277.11	6,263.70	0.21%
<b>Euro Stoxx 50</b>	5,362.95	5,298.07	1.22%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
<b>Estados Unidos</b>	4.44	4.46	-0.45%
<b>Alemania</b>	2.67	2.69	-0.63%
<b>Reino Unido</b>	4.64	4.64	0.04%
<b>Colombia</b>	11.77	11.85	-0.71%
<b>México</b>	9.24	9.25	-0.14%
<b>Brasil</b>	14.12	14.20	-0.57%
<b>Materias primas</b>			
<b>Brent (USD/Barril)</b>	68.72	68.52	0.29%
<b>WTI (USD/Barril)</b>	66.80	66.38	0.63%
<b>Oro (USD/Onza Troy)</b>	3,334.57	3,347.13	-0.38%
<b>Monedas</b>			
<b>DXY</b>	98.71	98.39	0.32%
<b>EURUSD</b>	1.16	1.16	-0.46%
<b>USDCOP</b>	4,015.85	4,014.00	0.05%
<b>USDMXN</b>	18.77	18.72	0.27%
<b>USDBRL</b>	5.56	5.57	-0.12%
<b>USDCLP</b>	966.85	NA	
<b>USDPEN</b>	3.55	3.55	0.00%

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