

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

1. Se espera una aceleración en el desempeño del Índice de Seguimiento a la Economía en mayo, en línea con los buenos resultados de las ventas minoristas, producción industrial y confianza del consumidor.
2. La producción industrial en EE.UU. creció 0.3% m/m en junio, superando expectativas y cerrando el 2T25 con crecimiento, pese a presiones por mayores costos de insumos y consumo cauto.
3. La confianza del consumidor en EE. UU. sorprendió al alza en julio, apoyada en una mejor percepción de las condiciones actuales. Adicionalmente, se registró una corrección a la baja en las expectativas de inflación a 1 y 5 años.
4. La inflación total IPC en Japón se moderó hasta 3.3% a/a en junio, pero la inflación núcleo se aceleró a 3.5% a/a, lo que refleja presiones por la depreciación del yen. Los resultados entregan señales mixtas a las expectativas de un incremento en la tasa de interés del Banco Central de Japón que se espera para el cierre del año.



1. Colombia: El DANE publicará el resultado del Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) para mayo, para el cual se espera una aceleración hasta 2.9% a/a, frente al 1.14% a/a registrado en abril. No obstante, es importante tener en cuenta que el dato de abril estuvo afectado por un efecto calendario derivado de la Semana Santa, por lo que el dato ajustado de 2.5% a/a cobra mayor relevancia como punto de comparación. Esta mejora estaría explicada por el buen desempeño del comercio minorista, la producción industrial y una recuperación notable en la confianza del consumidor. De confirmarse este repunte, podría generarse un sesgo al alza sobre la proyección de crecimiento de 2.5% para el cierre del año.



2. Estados Unidos: La producción industrial se aceleró más de lo previsto en junio, con un crecimiento de 0.3% m/m, superando el 0.1% m/m estimado por el consenso del mercado y revirtiendo la contracción de 0.2% m/m registrada en mayo, que había persistido durante tres meses. Esta recuperación estuvo impulsada principalmente por el buen desempeño del sector manufacturero, aunque parcialmente compensada por una caída en la actividad minera. Con este resultado, el segundo trimestre cerró con mes de crecimiento lo que refleja señales positivas para la economía estadounidense, a pesar de los desafíos que enfrenta el sector industrial por el encarecimiento de insumos importados producto del aumento arancelario y la desaceleración del consumo observada en los últimos meses.

3. Por su parte, sorprendió al alza la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan al ubicarse en 61.8 puntos en julio, por encima de lo que esperaba el promedio de analistas de 61.5 puntos, y de los 60.7 puntos en el mes anterior. Esta mejora en la confianza se da mejor desempeño en la percepción de condiciones económicas actuales. De hecho, la expectativa de inflación a un año cayó por segundo mes consecutivo de 5.0% a/a a 4.4% a/a y la expectativa de inflación de largo plazo (5 años) también registró corrección a la baja desde 4.0% a/a hasta 3.6% a/a. Ambas lecturas de inflación, aunque representan una mejora respecto al mes anterior, se siguen situando por encima de la expectativa antes de la elección de Donald Trump, lo que indica que los consumidores aún perciben un riesgo sustancial de que la inflación aumente en el futuro. Esta dinámica podría incidir en las decisiones políticas monetaria de la Fed, para las que actualmente se prevé tenga dos recortes de las tasas de interés desde el rango de 4.25% a 4.50% actual, hasta 3.75% a 4.00% a final del año.

4. Japón: La inflación IPC a nivel nacional sorprendió a la baja al ubicarse en 3.3% a/a en junio, por debajo de la de 3.5% a/a en el mes anterior y de la de 3.4% a/a que esperaba el promedio de los analistas. Esta moderación se explicó principalmente por la desaceleración en los precios del arroz (que había registrado incrementos de hasta 100% a/a en meses anteriores) y por la caída en los precios de la energía, impulsada por los subsidios otorgados por el gobierno. Sin embargo, al excluir alimentos frescos y energía, la inflación núcleo, mostró una aceleración hasta 3.5% a/a, superando la expectativa del mercado que preveía se mantuviera en 3.3% a/a, como en mayo. Con lo que la inflación aún se mantiene muy por encima del objetivo del 2%, en un contexto de presiones adicionales al alza derivadas de la depreciación del yen, que encarece los bienes importados. Este panorama genera señales mixtas para la política monetaria: por un lado, la incertidumbre sobre la magnitud del impacto negativo de los aranceles del 25% a las importaciones y a la producción de automóviles podría justificar mantener la tasa sin cambios; mientras que las presiones inflacionarias aún altas refuerzan el sesgo alcista. En este contexto, el mercado sigue anticipando un recorte de la tasa de interés el 0.5% actual, hacia 0.6% al cierre del año.

Resumen de mercados

	18-jul-25	17-jul-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	44,283.45	44,484.49	-0.45%
S&P 500	6,294.42	6,297.36	-0.05%
Euro Stoxx 50	5,357.75	5,377.15	-0.36%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.43	4.45	-0.44%
Alemania	2.70	2.67	0.82%
Reino Unido	4.68	4.66	0.47%
Colombia	11.54	11.67	-1.17%
México	9.25	9.26	-0.17%
Brasil	14.16	14.07	0.64%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	70.25	69.52	1.05%
WTI (USD/Barril)	68.49	67.54	1.41%
Oro (USD/Onza Troy)	3,354.98	3,338.97	0.48%
Monedas			
DXY	98.23	98.73	-0.51%
EURUSD	1.17	1.16	0.52%
USDCOP	3,995.01	4,017.50	-0.56%
USDMXN	18.72	18.78	-0.29%
USDBRL	5.54	5.55	-0.07%
USDCLP	960.10	962.70	-0.27%
USDPEN	3.56	3.56	0.12%

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