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

1. Sorprendió al alza el crecimiento del indicador de seguimiento a la economía en julio. El Indicador de Seguimiento a la Economía registró un crecimiento de 4.3% a/a en julio, superior al 3.0% a/a del mes anterior y del 2.5% a/a en 2T25.

2. En línea con las expectativas del mercado, el Banco de Japón decidió mantener sin cambios la tasa de política monetaria en 0.5%. Sin embargo, por primera vez en dos años, la decisión no fue unánime, lo que refleja una creciente disposición a adoptar una postura más agresiva para contener la inflación. Además, el Banco anunció la venta de ETFs y J-REITs como medida para reducir su presencia en el mercado.

1. Colombia: Sorprendió fuertemente al alza el crecimiento del Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) con corte a julio. La actividad económica registró un crecimiento de 4.3% a/a en julio, superior al esperado por el promedio de los analistas de 2.6% a/a y del 3.0% a/a en junio. La principal fuente de la aceleración de la economía se dio principalmente por la recuperación del sector de "Actividades financieras y de seguros" que registró un crecimiento en el último mes, en contraste con la contracción observada el mes anterior. Adicionalmente, sectores como los de "Administración pública, defensa y artes", "Comercio mayorista y minorista" e "Industria manufacturera y construcción" aceleraron su ritmo de crecimiento. En contraste, los sectores de "Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y minas", registraron una contracción en julio, deteriorándose desde el crecimiento en el mes anterior. En el trimestre móvil a julio el ISE aceleró de manera importante su ritmo de crecimiento hasta 3.2% a/a, superior al crecimiento de 2.5% en 2T25, cifra que, de consolidarse a lo largo de 3T25, podría sesgar al alza el crecimiento de 2.6% que esperamos para el consolidado del año.

2. Japón: La inflación se desaceleró más de lo esperado en agosto, al ubicarse en 2.7% a/a en agosto, por debajo de la de 2.8% a/a que esperaba el promedio de los analistas y de la de 3.1% a/a del mes anterior. Sin embargo, la inflación subyacente que excluye alimentos y energía se desaceleró menos, hasta 3.3% a/a en agosto en línea con lo que esperaba el promedio de analistas y por debajo de la de 3.4% a/a en julio. Adicionalmente, el Banco de Japón decidió mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 0.50%, en línea con las expectativas del consenso de analistas. Esta fue la primera vez en dos años que la decisión no fue unánime, pues se dieron dos miembros disidentes que votaron un incremento de 25 pbs, lo que refleja una postura más agresiva frente a la persistencia de la inflación en niveles alto, especialmente si se compara con los aumentos de las tasas de interés previos de solo 10 pbs por reunión. La curva de swaps de bonos japoneses incrementó la probabilidad de que el próximo incremento de 10 Pbs se de en la reunión de octubre, adelantando el incremento que se esperaba se retrasara hasta diciembre. Por otra parte, el Banco de Japón anunció el inicio de la venta gradual de los Exchange-Traded Funds (ETFs) y de los Japanese Real Estate Investment Trusts (J-REITs) que había adquirido como parte de sus medidas de estímulo monetario no convencional. Esta decisión responde al avance hacia la estabilidad de precios y busca evitar distorsiones en los mercados financieros. Las ventas se realizarán a un ritmo anual de aproximadamente ¥330 mil millones en ETFs y ¥5 mil millones en J-REITs, siguiendo principios que minimicen pérdidas y volatilidad. Asimismo, el Banco decidió suspender el programa especial de préstamo de ETFs a partir del 22 de septiembre de 2025, marcando un paso firme hacia la normalización de su política monetaria. Tras los anuncios, los mercados reaccionaron: el índice accionario Nikkei cerró con una pérdida de 0.57%; el yen se apreció 0.58% inicialmente, pero también corrigió y se estabilizó en torno a los 148 yenes por dólar.

Resumen de mercados

	19-sep-25	18-sep-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,193.90	46,142.42	**0.11%**
S&P 500	6,642.67	6,631.96	**0.16%**
Euro Stoxx 50	5,465.41	5,456.67	**0.16%**
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.11	4.10	**0.23%**
Alemania	2.74	2.72	**0.44%**
Reino Unido	4.69	4.68	**0.32%**
Colombia	NA	11.37	
México	8.53	8.57	**-0.48%**
Brasil	13.65	13.60	**0.35%**
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	67.04	67.44	**-0.59%**
WTI (USD/Barril)	62.96	63.57	**-0.96%**
Oro (USD/Onza Troy)	3,663.21	3,644.28	**0.52%**
Monedas			
DXY	97.56	97.35	**0.21%**
EURUSD	1.1761	1.1788	**-0.23%**
USDCOP	3,892.30	3,894.10	**-0.05%**
USDMXN	18.39	18.36	**0.15%**
USDBRL	5.33	5.31	**0.24%**
USDCLP	NA	NA	
USDPEN	3.49	3.48	**0.16%**

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