

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

1. El promedio de analistas estima una nueva aceleración de la inflación anual en agosto y al cierre del año. Sin embargo, estima que se retrasará hasta diciembre un único incremento de 25 pbs, hasta una tasa de interés del Banco de la República hasta 12,25%, por debajo de la de 12,50% que estimaba en la encuesta del mes anterior.

2. Las minutas de la Fed dejan en evidencia las preocupaciones en materia inflacionaria. Por su parte, el departamento del tesoro anunció recompras en la parte larga de la curva, lo que generó volatilidad en la cotización de los tesoros.



1. Colombia: Según los resultados de la encuesta del Banco de la República, el promedio de analistas estima que la inflación en agosto sea de 0,27% m/m, igual al pronóstico del equipo económico de Bancóldex y superior a la inflación de 0,19% m/m en agosto del año anterior, con lo que la inflación anual se acelerará hasta 6,12% a/a, superior a la de 6,03% a/a en julio. A pesar de la sorpresa a la baja en la inflación de julio, el promedio de analistas mantuvo su pronóstico de la inflación al cierre del año en 6,67% a/a, prácticamente igual a la de 6,68% a/a que estimaban en la encuesta del mes anterior. A pesar de haber mantenido el pronóstico de la aceleración de la inflación, la mediana de analistas modificó de forma significativa los incrementos que estiman se darán de la tasa de interés del Banco de la República. Mientras que se estimaba la tasa de interés aumentaría en 50 pbs en la reunión de septiembre, ahora estiman se mantendrá inalterada; retrasando así un único incremento de 25 pbs que se estima que ocurra hasta la reunión de diciembre. Con lo que, para la mediana de analistas la tasa de intervención del Banco de la República cerrará el año en 12,25%. El equipo económico en Bancóldex proyecta que por cuenta de los efectos del fenómeno del niño muy severo la inflación aumentará hasta por lo menos el 6,93% a/a en diciembre de este año. Por su parte, con los resultados del PIB que demostraron un crecimiento exacerbado de la demanda interna será necesario una postura monetaria más restrictiva, con lo que estimamos incrementos de la tasa de interés hasta 12,75% antes de que termine el año.



2. EE.UU: Las minutas de la última reunión de la Fed mostraron los argumentos de la decisión que llevó al comité a mantener las tasas en el rango de 3.50%-3.75% con una votación dividida de 9 a 3. Los disidentes, Hammack, Kashkari y Logan, apoyaron un alza de 25 puntos base. Su argumento, recogido en las minutas, fue que actuar en esa reunión "probablemente ayudaría a evitar la necesidad de una secuencia de medidas de endurecimiento más pronunciada y potencialmente más costosa en una etapa posterior". El tono predominante en las minutas fue contractivo al señalar que muchos participantes consideraron que probablemente sería necesario un endurecimiento de la política monetaria si la inflación no disminuía "En particular, algunos comentaron que las condiciones actuales podrían no ser lo suficientemente restrictivas como para

facilitar un regreso de la inflación al objetivo del 2.0%". Sin embargo, el argumento que sumó más votos argumentó que "las condiciones financieras se habían endurecido durante el periodo entre reuniones. Este hecho reflejaba, al menos en parte, un fuerte crecimiento económico y las expectativas del mercado de que el Comité adoptaría una postura más restrictiva en el futuro". El empinamiento de la curva de tesoros se aceleró tras la reunión de la Fed entre otras razones por lo que leyeron como una falta de claridad sobre la función de reacción del banco central. De hecho, el Departamento del Tesoro de Estados Unidos anunció el miércoles de esta semana que realizará una operación de recompra de Tesoros de largo plazo a mayor a la habitual, pues duplicará el volumen de sus recompras de deuda pública a largo plazo, tras la preocupación de las autoridades por la constante venta de deuda soberana de Estados Unidos que llevó a que la tasa de los bonos a 30 años alcanzara su nivel más alto desde 2004. El anuncio generó una importante corrección en las cotizaciones en la jornada de ayer. Sin embargo, ante una nueva escalada en la tensión entre EE.UU e Irán y ante las persistentes preocupaciones en materia fiscal de EE.UU, los tesoros devolvieron el movimiento en el inicio de la jornada de hoy

Resumen de mercados

	20-ago-26	19-ago-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	53.111,12	53.463,05	-0,66%
S&P 500	7.681,29	7.707,98	-0,35%
Euro Stoxx 50	6.422,46	6.444,46	-0,34%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,69	4,65	0,90%
Alemania	3,25	3,26	-0,34%
Reino Unido	5,05	5,04	0,16%
Colombia	12,21	12,13	0,68%
México	9,05	9,00	0,52%
Brasil	NA	14,72	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	93,56	91,62	2,12%
WTI (USD/Barril)	87,79	85,83	2,28%
Oro (USD/Onza Troy)	4.489,23	4.515,58	-0,58%
Monedas			
DXY	98,87	98,83	0,04%
EURUSD	1,17	1,17	0,03%
USDCOP	3.055,15	3.039,00	0,53%
USDMXN	16,97	16,95	0,12%
USDBRL	5,20	5,18	0,43%
USDCLP	924,80	921,55	0,35%
USDPEN	3,36	3,35	0,02%

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