

¡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 no se darán incrementos de la tasa de interés del Banco de la República en lo que resta del año.**
- 2. En la Eurozona, el PMI compuesto se aceleró ligeramente en agosto por cuenta de un mayor dinamismo en el sector manufacturero, a pesar de que el de servicios se mantuvo estable en agosto.**
- 3. En Japón la inflación total y subyacente se aceleraron en julio, mientras que la actividad económica mostró mayor dinamismo en agosto, lo que ratifica la expectativa de que el Banco de Japón continúe con el ciclo de normalización monetaria.**



1. Colombia: El promedio de analistas encuestados por Fedesarrollo estima una nueva aceleración de la inflación hasta 6,13% a/a en agosto, por encima de la de 6,03% a/a observada en julio. Adicionalmente estiman que las presiones al alza sobre los precios continuarán a lo largo de 2026 hasta aumentar a 6,53% a/a en diciembre, aunque por debajo de la de 6,67% que estimaban el mes anterior. Los analistas estiman que el Banco de la República no realizará incrementos de la tasa de interés, en contraste con los incrementos hasta por 50 pbs que estimaban en la encuesta del mes anterior, posiblemente como respuesta al terremoto, para no generar una restricción adicional a la economía. El equipo económico en Bancoldex 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. 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 el equipo técnico recomendará a la junta incrementos de la tasa de interés hasta 12,75% antes de que termine el año. Será muy importante de acá a septiembre, cuando hay una nueva decisión de política, cualquier pronunciamiento del nuevo ministro de hacienda, pues será el voto decisivo en una junta dividida.



2. Eurozona: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, el PMI manufacturero se aceleró a 52,8 puntos en agosto, por encima de los 51,9 puntos en julio, alcanzando su nivel más alto en más de cuatro años. El mejor resultado estuvo explicado por una aceleración de la producción manufacturera, especialmente en Alemania. Adicionalmente se registró el primer incremento de los nuevos pedidos de exportación, después de cuatro años y medio de contracciones. Por otra parte, el PMI de servicios se mantuvo estable en 51,7 puntos, sin cambios frente a julio, pero en contraste con la desaceleración a 51,5 puntos que esperaba el promedio de analistas. La resiliencia de la actividad económica, en medio de las presiones inflacionarias, ratifica la expectativa del mercado de que el Banco Central Europeo continúe incrementado las tasas de interés, hasta ubicar la tasa de depósitos en 2,50% desde la de 2,25% en la reunión de septiembre.

3. Japón: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la inflación se aceleró hasta 1,9% a/a en julio, superior a la de 1,6% a/a en el mes anterior. El principal responsable del incremento en la inflación fue el componente de la energía, relacionado con la Guerra en Medio Oriente. Sin embargo, también se registraron presiones en los precios de los gastos en salud, alojamiento, recreación y transporte. La inflación subyacente (que excluye alimentos frescos y energía) se aceleró hasta 1,9% a/a en julio, como lo esperaba el promedio de analistas y superior a la de 1,7% a/a en el mes anterior. Por otra parte, el PMI manufacturero se aceleró hasta 55,1 puntos en agosto, por encima de los 54,5 puntos registrados en julio. La aceleración respondió al mayor crecimiento de los nuevos pedidos, que mostró el avance más amplio desde 2018, así como a un incremento significativo de las órdenes externas, particularmente en industrias relacionadas con semiconductores e inteligencia artificial. El PMI de servicios aumentó a 52,3 puntos, frente a 51,2 puntos en julio. Las presiones inflacionarias en medio de una actividad económica resiliente ratifican la expectativa de los mercados y analistas de que el Banco de Japón continúe con el ciclo de normalización monetaria. La curva swap de bonos incorpora con una probabilidad implícita del 82% un aumento de las tasas de interés tan pronto como en la reunión de septiembre.

Resumen de mercados

	21-ago-26	20-ago-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	53.147,00	52.759,21	0,74%
S&P 500	7.694,00	7.641,16	0,69%
Euro Stoxx 50	6.451,82	6.422,06	0,46%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,71	4,70	0,17%
Alemania	3,25	3,26	-0,40%
Reino Unido	5,05	5,07	-0,41%
Colombia	NA	12,23	
México	9,06	9,04	0,17%
Brasil	14,72	14,78	-0,40%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	93,90	93,78	0,13%
WTI (USD/Barril)	86,75	87,83	-1,23%
Oro (USD/Onza Troy)	4.584,31	4.516,58	1,50%
Monedas			
DXY	98,75	98,90	-0,14%
EURUSD	1,17	1,17	0,08%
USDCOP	3.062,00	3.071,00	-0,29%
USDMXN	16,91	16,96	-0,26%
USDBRL	5,18	5,20	-0,30%
USDCLP	919,46	921,78	-0,25%
USDPEN	NA	3,35	

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