

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

- 1. Los PMI sorprendieron al alza en EE.UU. lo que puede estar asociado con los avances en las negociaciones comerciales entre EE.UU y la China. Sin embargo, sigue estando por debajo del nivel de finales del año anterior antes de que iniciara la administración de Donald Trump.**
- 2. Inflación en Japón sorprende al alza, lo que aumenta la probabilidad de incrementos en la tasa de interés del Banco Central de Japón y pone presión en la desvalorización de los tesoros norteamericanos.**
- 3. Presiones inflacionarias en México a pesar de la débil actividad económica, dificultaría la posibilidad de reducciones en las tasas de interés del Banco Central de México.**



**Estados Unidos:** El PMI compuesto se aceleró en mayo, gracias a un mejor desempeño del sector de fábrica y el de servicios. El PMI de fábrica continuó en zona de expansión al ubicarse en 52.3 puntos, por encima de los 50.2 puntos en abril y en contraste con el deterioro que esperaba el promedio de analistas, que esperaba que cayera a la zona de contracción y se ubicara en los 49.9 puntos. Adicionalmente, el PMI de servicios se ubicó en 52.3 puntos en mayo, por encima de los 51.0 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 50.8 puntos en abril. La mejora en el PMI compuestos puede estar siendo explicado por el avance en la negociación entre EE.UU y China, después de que a lo largo del año se registraran deterioros, sin embargo, el nivel sigue siendo inferior a los 55.4 puntos donde se encontraba a final del año pasado, antes de la posesión de Donald Trump.



**Japón:** La inflación sorprendió al alza al mantenerse en el 3.6% en abril, igual a la del mes anterior y en contraste con la desaceleración que esperaba el promedio de analistas. De hecho. La inflación núcleo (que excluye los precios de los alimentos y la energía) aumentó hasta 3.0%, superior a la de 2.9% en marzo. Las presiones inflacionarias aumentaron la probabilidad del incremento que se espera de la tasa de interés del Banco Central del Japón, del 0.5% actual, hasta el 0.60%. Cabe recordar que las monedas de los países emergentes estuvieron afectadas el año pasado por el efecto conocido como "Carry Trade" cuando iniciaron los incrementos de las tasas de interés de política en Japón. El Carry Trade es una estrategia financiera que consiste en tomar un préstamo en una moneda con baja tasa de interés para invertirlo en otra moneda con tasa de interés más alta, con el objetivo es obtener una ganancia de la diferencia entre los tipos de interés. Esas estrategias de inversión cambiaron una vez el Banco Central de Japón inicio el año pasado el incremento de las tasas de interés que habían permanecido en -0.10% desde 2016. Este efecto ahora no está afectando solo las monedas de los países emergentes sino también el apetito por los tesoros norteamericanos, donde los inversionistas japoneses tienen una porción muy importante de sus inversiones, y donde la reciente pérdida de la calificación crediticia exacerba la salida de las inversiones.



**México:** La actividad económica registró un débil comportamiento en el primer trimestre del año. El PIB registró un crecimiento de 0.8% a/a en 1T25, igual al de 4T14 y en línea con lo que estaba esperando el promedio de analistas. Sin embargo, la inflación mostró presiones al alza, al aumentar hasta 4.22% en la primera quincena de mayo, superior a la de 4.02% que esperaba el promedio de analistas y del 3.7% de la quincena anterior. La escalada de inflación podría reducir espacio de los descensos de la tasa de interés de política monetaria, que el promedio de analistas espera se reduzca hasta 7.50% a final del año, desde la de 8.50% actual.

**Resumen de mercados**

	23-May-25	22-May-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones	41,499.81	41,859.09	-0.86%
S&P 500	NA	5,842.01	
Euro Stoxx 50	5,276.46	5,424.48	-2.73%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4.50	4.53	-0.57%
Alemania	2.57	2.64	-2.80%
Reino Unido	4.72	4.75	-0.72%
Colombia	No Operó	12.33	
México	NA	NA	
Brasil	NA	NA	
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	63.98	64.44	-0.71%
WTI (USD/Barril)	60.79	61.20	-0.67%
Oro (USD/Onza Troy)	3,343.25	3,294.52	1.48%
<b>Monedas</b>			
DXY	99.47	99.96	-0.49%
EURUSD	1.13	1.13	0.41%
USDCOP	4,181.20	4,175.00	0.15%
USDMXN	19.33	19.32	0.06%
USDBRL	5.71	5.71	0.11%
USDCLP	941.75	942.46	-0.08%
USDPEN	NA	3.66	

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