

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

- 1. Sorpresa a la baja en el índice de actividad económica de la Fed de Chicago que se mantuvo en terreno negativo en junio, mientras que las peticiones iniciales al subsidio de desempleo incrementaron menos de lo que se anticipaba, lo que ratifica la expectativa de que sean necesarios incrementos de las tasas de interés.**
- 2. En línea con lo que anticipaba el mercado y los analistas, el BCE mantuvo estables los tipos de interés, en un contexto de riesgos inflacionarios persistentes y elevada incertidumbre geopolítica que mantiene la expectativa de que sea necesario un incremento adicional de las tasas de interés.**
- 3. El índice de actividad económica de México se desaceleró en mayo debido a la caída en el sector industrial y al menor dinamismo en el sector agrícola y de servicios.**



1. EE.UU: El índice de actividad económica de la Fed de Chicago sorprendió a la baja al ubicarse en -0,02 puntos en junio, por debajo de la línea del crecimiento histórico de los 0,0 que esperaba el promedio de analistas, pero por encima de los -0,19 puntos en el mes anterior. El incremento en el índice se explicó por una recuperación en el consumo de los hogares que se relaciona con la temporada de vacaciones y del mundial de futbol, sin embargo, la producción, ingreso y empleo siguieron en terreno negativo. La lectura inferior a 0.0 indica que el crecimiento la economía nacional es por debajo al del promedio histórico. Por otra parte, las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 187 mil en la última semana disponible, por debajo de las 210 que esperaba el promedio de analistas, pero superior a las 209 mil de la semana previa. Sin embargo, el promedio de 4 semanas (que suaviza el dato de alta frecuencia) se ubicó en 207 mil, significativamente por debajo de las 240 mil que se observaban a finales del año pasado cuando la tasa de desempleo aumentó hasta 4,5%. Los resultados ratifican la fortaleza del mercado laboral, que logró una reducción de la tasa de desempleo hasta el nivel de pleno empleo de 4,2%. Con lo que el balance de riesgos actualmente se inclina hacia las preocupaciones de inflación, lo que ratifica las expectativas de los mercados de que a final del año sean necesarios incrementos de las tasas de interés por parte de la Fed. De hecho, con los datos conocidos y la escalada en la guerra en Medio Oriente, los mercados financieros adelantaron de octubre a septiembre la expectativa de que las tasas de interés incrementen 25 pbs.



2. Eurozona: En línea con lo que esperaban los analistas y el mercado, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo sin cambios sus tasas de interés. Con lo que la tasa de depósitos se mantuvo estable en 2,25%. En la rueda de prensa, Christine Lagarde se mostró cautelosa para dar señales específicas sobre las decisiones futuras. Sin embargo, señaló que los riesgos para la inflación continúan sesgados al alza y que los efectos del reciente aumento de los precios aún no se han materializado por completo, aunque, hasta el momento, no se

observan efectos de segunda ronda. Asimismo, destacó que el entorno geopolítico sigue siendo altamente incierto y mencionó que los responsables políticos solicitaron al BCE evaluar las posibles implicaciones económicas de los ataques ocurridos hoy en el Mar Rojo. El mercado financiero y los analistas espera que el BCE realice otro incremento de 25 pbs en las tasas de interés en la reunión de septiembre, hasta ubicar la tasa de depósitos en 2.5%.



3. México: El índice de actividad económica desaceleró su crecimiento hasta 1,1% a/a en mayo, como anticipaba el promedio de analistas y por debajo del de 2,56% a/a en el mes anterior (corregido al alza desde el de 2,29% a/a en la primera lectura). El resultado estuvo explicado por la desaceleración en el sector agrícola y de servicios y por la caída en el industrial. A pesar de la desaceleración en mayo, se espera que gracias al buen dinamismo observado en mayo y al que se proyecta de junio por el Mundial de Futbol, el PIB se acelere en 2T26. El promedio de analistas espera que la actividad económica crezca 1,1% a/a en 2T26, significativamente superior al de 0,2% a/a en el trimestre anterior. Y se mantenga el mayor ritmo crecimiento en lo que resta del año, luego de los recortes de la tasa de interés objetivo por parte del Banco de México hasta 6,5%, nivel que se espera que se mantenga inalterado.

Resumen de mercados

	23-jul-26	22-jul-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	51.709,98	52.218,58	-0,97%
S&P 500	7.441,53	7.498,96	-0,77%
Euro Stoxx 50	6.224,22	6.316,99	-1,47%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,70	4,65	0,96%
Alemania	3,19	3,17	0,73%
Reino Unido	5,09	5,03	1,01%
Colombia	NA	12,15	
México	9,19	9,12	0,71%
Brasil	14,86	14,83	0,20%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	100,11	94,07	6,42%
WTI (USD/Barril)	91,55	86,83	5,44%
Oro (USD/Onza Troy)	4.054,98	4.130,25	-1,82%
Monedas			
DX	101,42	101,13	0,29%
EURUSD	1,1377	1,1412	-0,31%
USDCOP	3.256,00	3.207,40	1,52%
USDMXN	17,52	17,40	0,69%
USDBRL	5,08	5,05	0,56%
USDCLP	946,02	936,80	0,98%
USDPEN	NA	3,40	

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