

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

- 1. Alta probabilidad de un fenómeno de El Niño muy fuerte activa medidas de emergencia por parte del Gobierno Nacional y aumenta los riesgos alcistas para la inflación.**
- 2. De acuerdo con la última encuesta de Bloomberg la economía y el mercado laboral seguirían resilientes, mientras que la inflación continuaría por encima de la meta de la Fed. Sin embargo, anticipan que las tasas de interés se mantengan inalteradas en lo que resta del año.**
- 3. La recuperación a terreno expansivo del PMI de servicios y la aceleración en el de fabricación, anticipa una actividad económica más dinámica en la Eurozona en junio.**
- 4. Sorpresas al alza en el PMI compuesto por mejores resultados en los componentes de servicios y fabricación ratifica la expectativa de subidas de tasas por parte del Banco de Inglaterra.**



1. Colombia: Según el Climate Prediction Center (NOAA), la probabilidad de condiciones El Niño durante el segundo semestre de 2026 alcanza el 100%, mientras que la probabilidad de que el evento sea muy fuerte se ubica alrededor de 82%, lo que lo convertiría en uno de los episodios más intensos de las últimas décadas. Ante este escenario, el Gobierno declaró la situación de desastre nacional mediante el Decreto 0802 de 2026 y anunció recursos cercanos a \$4 billones para financiar medidas de prevención, mitigación y atención de emergencias asociadas al fenómeno. Desde el punto de vista económico, el principal riesgo se concentra en alimentos, energía y servicios públicos, debido a posibles afectaciones sobre la producción agropecuaria, mayores costos de generación eléctrica y presiones sobre tarifas reguladas. En este contexto, un episodio de El Niño de alta intensidad podría ralentizar el proceso de convergencia inflacionaria y reforzar la cautela del Banco de la República, aumentando la probabilidad de mantener una postura monetaria restrictiva durante un período más prolongado.



2. Estados Unidos: Bloomberg dio a conocer los resultados de la encuesta macroeconómica a analistas. El promedio de analistas estima que el crecimiento económico será del 2,2% a/a en 2026 (superior a la de 2,1% a/a en la encuesta anterior) y que la tasa de desempleo se mantendrá en 4,3%, demostrando la resiliencia de la actividad económica y del mercado laboral. Si bien corrigieron a la baja el pronóstico de la inflación PCE total a final del año, hasta 3,4% a/a, por debajo de la de 3,5% en la encuesta anterior, mantuvieron inalterado el pronóstico de la inflación núcleo (sin alimentos ni energía) en 3,2% a/a. Sin embargo, la mediana de analistas estima que la Fed dejará las tasas de interés inalteradas a lo largo del año, en contraste con el

mercado, en el que la curva swaps de tesoros incorpora que en septiembre de este año se realizará un incremento de 25 pbs.



3. Eurozona: El PMI compuesto se aceleró hasta 51,9 puntos en julio, desde los 50,0 puntos registrados en junio. El resultado reflejó una mejora tanto en el sector servicios como en la manufactura. Por un lado, el PMI de servicios se recuperó a terreno expansivo hasta los 51,6 puntos en julio en contraste con los 49,4 puntos en el mes anterior y superior a los 49,8 puntos que espera el promedio de analistas. La recuperación respondió principalmente al repunte de la demanda y al aumento de los nuevos pedidos. Por otro lado, el PMI manufacturero se aceleró hasta 52,0 puntos en junio, superior a los 51,4 puntos en el mes anterior y de los 51,5 puntos que esperaba el promedio de analistas. De acuerdo con el informe, el desempeño del sector estuvo respaldado por el primer incremento de las nuevas órdenes en cinco meses y por una moderación de las interrupciones en las cadenas de suministro. En contraste con los meses previos, las presiones inflacionarias continuaron cediendo, pues tanto los costos de los insumos como los precios de venta registraron menores ritmos de crecimiento, aunque permanecen en niveles elevados. Asimismo, la recuperación de la actividad favoreció un aumento marginal del empleo y una mejora de la confianza empresarial. Los resultados conocidos son ratifican la expectativa de que el BCE incremente las tasas de interés en su reunión de septiembre.



4. Reino Unido: El PMI compuesto del Reino Unido volvió a terreno expansivo al ubicarse en 52,1 puntos en julio, frente a 49,3 puntos en junio. El resultado reflejó una mejora tanto en los servicios como en la manufactura. Por un lado, el PMI de servicios aumentó hasta 51,8 puntos, desde 48,8 en el mes anterior y superior a los 49,9 que esperaban los analistas, impulsado por una recuperación de la demanda, especialmente en actividades relacionadas con consumo y turismo. Por otro lado, el PMI manufacturero se aceleró hasta 52,8 puntos, desde 52,5 en junio, apoyado por el fortalecimiento de las nuevas órdenes, las exportaciones y la inversión asociada a inteligencia artificial y centros de datos. En contraste con los meses previos, las presiones inflacionarias continuaron moderándose, favorecidas por menores costos de energía y materias primas, aunque permanecen elevadas. Asimismo, la confianza empresarial alcanzó su nivel más alto desde febrero. Los resultados conocidos son ratifican la expectativa de que el Banco de Inglaterra incremente las tasas de interés en su reunión de noviembre. Mientras que la mediana de analistas espera que se mantenga inalterada en 3,75%.

5. Japón: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la inflación se aceleró hasta 1,7% a/a en junio, superior a la de 1,5% a/a en el mes anterior. El principal responsable del incremento en la inflación fue el componente energético, relacionado con la Guerra en Medio Oriente. Con lo que la inflación subyacente (que excluye alimentos frescos y energía) se desaceleró hasta 1,7% a/a en junio, por debajo de la de 1,8% a/a en el mes anterior y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Sin embargo, luego de conocerse la escalada de la Guerra, los mercados incrementaron las probabilidades de que el Banco de Japón incremente las tasas de interés 25 pbs en diciembre.

Resumen de mercados

	24-jul-26	23-jul-26	Variación Diana
Acciones			
Dow Jones	51.867,80	51.711,65	0,30%
S&P 500	7.401,64	7.408,30	-0,09%
Euro Stoxx 50	6.242,08	6.210,17	0,51%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,67	4,69	-0,56%
Alemania	3,17	3,20	-0,87%
Reino Unido	5,05	5,10	-1,12%
Colombia	12,41	12,48	-0,54%
México	9,18	9,21	-0,30%
Brasil	14,92	14,98	-0,37%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	97,46	100,69	-3,21%
WTI (USD/Barril)	89,87	92,19	-2,52%
Oro (USD/Onza Troy)	4.059,76	4.049,48	0,25%
Monedas			
DXY	101,41	101,44	-0,03%
EURUSD	1,1372	1,1377	-0,04%
USDCOP	3.256,00	3.197,01	1,85%
USDMXN	17,49	17,52	-0,17%
USDBRL	5,07	5,08	-0,22%
USDCLP	947,28	947,00	0,03%
USDPEN	3,41	NA	

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