

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

1. El Comité Autónomo de la Regla Fiscal estima un déficit primario, total y nivel de deuda pública significativamente superiores a los publicados en el Marco Fiscal de Mediano Plazo.
2. En EE.UU, a pesar de las presiones al alza en la inflación, los analistas estiman que la actividad económica y el mercado laboral permanecerán resilientes.
3. En línea con lo que esperaban los analistas, el Banco de México mantuvo inalterada la tasa de interés en 6,50% en su reunión de ayer.



1. Colombia: El Comité Autónomo de la Regla Fiscal se pronunció sobre el Marco Fiscal de Mediano Plazo publicado por el Gobierno Nacional. El CARF proyecta un déficit primario que representa la brecha entre ingresos y gastos, excluyendo el componente de intereses, de 4,1% del PIB, significativamente mayor al previsto por el Gobierno de 2,1% del PIB. Si bien la estimación de ingresos del CARF está alineada con la meta oficial, por el contrario, el gasto de funcionamiento e inversión se calcula COP \$39,6 billones por encima del pronosticado por gobierno. De acuerdo con el escenario central del CARF, el déficit fiscal total sería 7,4% del PIB, significativamente mayor al de 6,1% estimado por el gobierno, lo que es insostenible. Con todo lo anterior, el CARF estima que la deuda neta será del 61% del PIB, la más alta de la historia. Hacia adelante, el comité estima que cumplir con la meta de balance primario del Gobierno en 2027 requeriría medidas para aumentar ingresos o reducir gastos en 3,7% del PIB.



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 2,1% a/a en 2026 y que la tasa de desempleo se mantendrá en 4,3%, demostrando la resiliencia de la actividad económica y del mercado laboral. Si bien dejaron inalterado el pronóstico de la inflación PCE total a final del año, corrigieron al alza el pronóstico de la inflación núcleo (sin alimentos ni energía) hasta 3,2% a/a, superior al de 3,1% a/a en la encuesta anterior, lo que deja en evidencia las persistentes presiones al alza de la demanda interna. 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 octubre de este año se realizará un incremento de 25 pbs.



3. México: En línea con lo que esperaban los analistas, el Banco de México decidió mantener inalterada la tasa de objetivo en 6,50%. En el comunicado de prensa indicaron que la decisión se sustenta en un contexto macroeconómico donde la inflación ha venido disminuyendo recientemente tanto en su componente general como subyacente, aunque esta última aún se mantiene por encima de la meta y con cierta persistencia, mientras que las expectativas de mayor plazo permanecen relativamente estables. Asimismo, el Banco destacó la ausencia de presiones de demanda en la economía en un entorno en el que, si bien se anticipa una ligera recuperación tras la contracción previa, prevalecen condiciones de holgura y riesgos a la baja para la actividad económica, en un contexto internacional marcado por elevada incertidumbre. Finalmente, dejaron explícito que “Hacia delante, la Junta de Gobierno considera que será apropiado mantener la tasa de referencia en su nivel actual”, lo que es consistente con las expectativas de analistas y del mercado de que la tasa se mantenga inalterada en lo que resta del año.

Resumen de mercados

	26-jun-26	25-jun-26	Variación Diaría
Acciones			
Dow Jones	52.200,00	51.920,62	0,54%
S&P 500	7.375,25	7.357,49	0,24%
Euro Stoxx 50	6.197,54	6.267,53	-1,12%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,40	4,39	0,13%
Alemania	2,86	2,86	0,14%
Reino Unido	4,76	4,70	1,26%
Colombia	NA	12,17	
México	8,74	8,73	0,02%
Brasil	14,37	14,42	-0,33%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	72,60	75,26	-3,53%
WTI (USD/Barril)	69,60	71,92	-3,23%
Oro (USD/Onza Troy)	4.055,39	4.026,73	0,71%
Monedas			
DXY	101,13	101,43	-0,30%
EURUSD	1,1420	1,1370	0,44%
USDCOP	3.436,00	3.435,99	0,00%
USDMXN	17,49	17,50	-0,09%
USDBRL	5,18	5,18	-0,02%
USDCLP	922,54	921,66	0,10%
USDPEN	NA	3,41	

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