

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

- 1. Corrección al alza en la estimación del PIB en 2T25 en EE.UU y caída en las peticiones iniciales de desempleo demuestran la resiliencia de la actividad económica y del mercado laboral.**
- 2. Deterioro de la confianza económica en la Eurozona en agosto consistente con la desaceleración que se espera de la economía en el segundo semestre del año.**
- 3. El desempleo en México se incrementó menos de lo que anticipaba el promedio de analistas, sin embargo, se mantiene por debajo del promedio histórico.**



1. Estados Unidos: El crecimiento en 2T25 se corrigió al alza hasta 3.3% t/a , por encima del 3.0% t/a de la primera estimación y del 3.1% t/a que proyectaba el consenso de analistas. Esta revisión reflejó una recuperación significativa frente a la contracción de 0.5% t/a del 1T25, impulsada principalmente por el impulso de las exportaciones netas, que habían mostrado un importante deterioro en el trimestre anterior, pues respondieron a los anuncios de incrementos sustanciales en aranceles, lo que causó importaciones adelantadas y acumulación de inventarios. El consumo personal también se corrigió al alza, hasta 1.6% t/a, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas y superior al 1.4% t/a de la primera estimación; pero que en todo caso se mantiene significativamente por debajo del crecimiento superior al 2.5% en 2024. Cabe destacar que el consumo de los hogares ha estado afectado por el debilitamiento de la confianza del consumidor ante la incertidumbre de implicaciones económicas de las decisiones de la administración de Donald Trump. Los datos conocidos hoy podrían inclinar al alza el pronóstico de crecimiento para el consolidado del año, que el promedio de analistas calcula en 1.6% a/a, que se mantendría significativamente por debajo del 2.8% a/a en 2024. Por otra parte, las peticiones iniciales de subsidio por desempleo se ubicaron en 229 mil durante en la última semana, cercanas a las 230 mil que esperaba el promedio de analistas y por debajo de las 234 mil de la semana previa. El promedio móvil de cuatro semanas se situó en 228.5 mil, aún por debajo del umbral de las 246 mil alcanzadas a inicios de junio y de las 240 mil que enciende alertas en los mercados financieros sobre la salud del mercado laboral. La resiliencia de la actividad económica y del mercado laboral redujo levemente la probabilidad de un recorte de 25 pbs en la reunión de septiembre que incorpora la curva swaps de tesoros. El promedio de analistas y la mediana de los miembros de la Fed estiman que en lo que resta del año haya dos recortes de 25 pbs de las tasas de interés de política del 4.25% - 4.50% actual, hasta el 3.75% - 4.00% a final del año.



2. Eurozona: El Índice de Sentimiento Económico se ubicó en 95.2 puntos en agosto, por debajo de los 95.7 puntos del mes anterior y en contraste al aumento hasta 96.0 puntos que esperaba el promedio de analistas. El resultado se explicó por una disminución tanto de la confianza industrial como en la de servicios. Los datos conocidos hoy son consistentes con la desaceleración que se espera del crecimiento económico en el segundo semestre del año, que podría estar afectado por la

incertidumbre de las consecuencias económicas de las tensiones comerciales con EE.UU. Sin embargo, dado el buen desempeño en la primera parte del año, se espera que el consolidado de 2025 se registre un crecimiento de 1.1% a/a, superior al 0.9 % a/a en 2024. Cabe destacar que en la Eurozona la inflación se encuentra sobre el objetivo de política, lo que le permitió al Banco Central Europeo reducir las tasas de interés entre mediados de 2024 y junio de 2025. El promedio de analistas y el mercado espera que no haya más recortes de las tasas de interés en lo que resta del año y durante el primer trimestre de 2026.



3. México: La tasa de desempleo se ubicó en 2.77% en julio, por encima del 2.69% registrado en junio, aunque por debajo del 2.86% que esperaba el promedio de analistas. Si bien este resultado es consistente con las proyecciones de un aumento en la tasa de desempleo para el consolidado del año, la tendencia de mediano plazo continúa siendo descendente. En contraste, se anticipa una desaceleración de la actividad económica en 2025, consistente con las tensiones comerciales con EE.UU. Con lo que el promedio de analistas espera que el Banco de México realice un nuevo recorte en la tasa de interés de política monetaria en lo que resta del año.

Resumen de mercados

	28-ago-25	27-ago-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	45,474.46	45,565.23	-0.20%
S&P 500	6,478.73	6,481.40	-0.04%
Euro Stoxx 50	5,406.55	5,393.07	0.25%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.23	4.23	-0.14%
Alemania	2.70	2.70	0.04%
Reino Unido	4.71	4.74	-0.63%
Colombia	11.71	11.82	-0.91%
México	8.87	8.87	0.06%
Brasil	13.95	14.07	-0.88%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	67.54	68.05	-0.75%
USD/Barril)	63.57	64.15	-0.90%
Oro (USD/Onza Troy)	3,410.41	3,397.37	0.38%
Monedas			
DXY	97.86	98.23	-0.38%
URUSD	1.1681	1.1639	0.36%
USDCOP	4,019.00	4,029.50	-0.26%
USDMXN	18.66	18.66	0.01%
USDBRL	5.41	5.42	-0.11%
USDCLP	967.10	968.28	-0.12%
USDPEN	3.54	3.55	-0.26%

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