

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

- 1. Una mayoría amplia de analistas proyecta que el Banco de la República realizará un incremento de 50 pbs en la tasa de interés de política hasta ubicarla en 12,50% en su reunión de hoy.**
- 2. Aceleración de la inflación de Tokio en julio y el tono más restrictivo del Banco de Japón en la rueda de prensa donde mantuvieron inalteradas las tasas de interés, fortalecieron la expectativa de que la entidad continúe con el proceso de normalización monetaria.**
- 3. En la Eurozona, La aceleración de la inflación total y subyacente en julio incrementó las expectativas de que el BCE mantenga una postura monetaria restrictiva y evalúe nuevas alzas de tasas en lo que resta del año.**
- 4. El deterioro de los indicadores PMI en China reforzó la expectativa de una desaceleración económica durante el segundo semestre.**



**1. Colombia:** La mediana de analistas proyecta que la Junta Directiva del Banco de la República incrementará la tasa de interés de referencia en 50 pbs en su reunión de hoy, hasta 12,50%. La expectativa de un nuevo aumento se sustenta en el reciente comportamiento de la inflación, que en junio registró una variación mensual de 0,39% y elevó la inflación anual a 6,14%, desde 5,84% en mayo. Las presiones provenientes de alimentos, alojamiento y servicios públicos, particularmente electricidad y arriendos, así como la persistencia inflacionaria en algunos componentes de servicios, han reforzado la percepción de que la convergencia hacia la meta del 3% será más lenta de lo previsto. Los mensajes de la Junta serán determinantes para las expectativas sobre la trayectoria futura de las tasas de interés, especialmente en un contexto en el que la actividad económica continúa mostrando señales de recuperación y la inflación sigue representando el principal desafío para la política monetaria.



**2. Japón:** El Banco de Japón (BoJ) mantuvo su tasa de política monetaria en 1,0%, como lo anticipaban los analistas y el mercado. La decisión se dio por mayoría de 8 a 1, en donde el voto disidente abogó por un incremento de 25 pbs. En la rueda de prensa, el Gobernador Ueda tuvo un tono más restrictivo al advertir que los riesgos inflacionarios se han incrementado y que la inflación subyacente podría ubicarse por encima de la meta de 2% en los próximos meses. De hecho, se conoció que la inflación de Tokio, un indicador adelantado de la inflación nacional, mostró una aceleración hasta 2,0% a/a en julio, superior a la de 1,7% a/a en el mes anterior, y a la de 1,8% a/a que esperaba el promedio de analistas. Además, la inflación subyacente (que excluye alimentos frescos y energía) se ubicó en 2,0% a/a en julio, superior al 1,9% a/a en junio y en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. En paralelo, las autoridades japonesas habrían intervenido en el mercado cambiario para contener la depreciación del yen, en una operación estimada en cerca de ¥8,45 billones (US\$52.800 millones), lo que contribuyó a una fuerte apreciación de la moneda japonesa frente al dólar, aunque posteriormente parte de esa apreciación se ha corregido. En materia de actividad y precios, el BoJ actualizó sus proyecciones macroeconómicas, en las que corrigió al alza el pronóstico de crecimiento del PIB a 0,6% a/a en el consolidado de 2026, superior al 0,5% previsto en las proyecciones de abril. Asimismo, corrigieron a la baja el pronóstico de inflación para el promedio del año de 2,8% a

2,5%. En conjunto, la decisión de política monetaria, el mensaje más cauteloso frente a los riesgos inflacionarios y la evolución reciente de los precios consolidaron la expectativa de que el Banco de Japón continúe con el proceso de normalización monetaria, de manera que incremente su tasa de referencia en 25 puntos básicos durante diciembre.



**3. Eurozona:** Las inflaciones total y subyacente volvieron a acelerarse en julio. En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la inflación total se ubicó en 2,9% a/a en julio, superior a la de 2,8% a/a en el mes anterior. El resultado estuvo principalmente explicado por mayores incrementos en los precios de la energía, los servicios y los bienes industriales no energéticos. Con lo que la inflación subyacente, se aceleró hasta 2,5% a/a en julio, superior a la de 2,4% a/a del mes anterior y por encima del nivel que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Dadas las mayores presiones inflacionarias derivadas de la escalada de la guerra en Medio Oriente y la sorpresa al alza en el dato subyacente, los mercados financieros incrementaron las probabilidades de que haya un nuevo incremento de las tasas de interés en lo que resta del año.



**4. China:** Las inflaciones total y subyacente volvieron a acelerarse en julio. En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la inflación total se ubicó en 2,9% a/a en julio, superior a la de 2,8% a/a en el mes anterior. El resultado estuvo principalmente explicado por mayores incrementos en los precios de la energía, los servicios y los bienes industriales no energéticos. Con lo que la inflación subyacente, se aceleró hasta 2,5% a/a en julio, superior a la de 2,4% a/a del mes anterior y por encima del nivel que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Dadas las mayores presiones inflacionarias derivadas de la escalada de la guerra en Medio Oriente y la sorpresa al alza en el dato subyacente, los mercados financieros incrementaron las probabilidades de que haya un nuevo incremento de las tasas de interés en lo que resta del año.

Resumen de mercados

|                                             | 31-jul-26 | 30-jul-26 | Variación<br>Diaría |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|---------------------|
| Acciones                                    |           |           |                     |
| Dow Jones                                   | 52.188,95 | 52.208,06 | -0,04%              |
| S&P 500                                     | 7.408,89  | 7.437,63  | -0,39%              |
| Euro Stoxx 50                               | 6.339,11  | 6.344,40  | -0,08%              |
| Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local) |           |           |                     |
| Estados Unidos                              | 4,72      | 4,67      | 1,05%               |
| Alemania                                    | 3,19      | 3,15      | 1,05%               |
| Reino Unido                                 | 5,03      | 4,98      | 0,88%               |
| Colombia                                    | NA        | 12,26     |                     |
| México                                      | 9,09      | 9,05      | 0,43%               |
| Brasil                                      | 14,82     | 14,77     | 0,39%               |
| Materias primas                             |           |           |                     |
| Brent (USD/Barril)                          | 89,96     | 89,03     | 1,04%               |
| WTI (USD/Barril)                            | 85,15     | 83,59     | 1,87%               |
| Oro (USD/Onza Troy)                         | 4.038,90  | 4.103,41  | -1,57%              |
| Monedas                                     |           |           |                     |
| DXY                                         | 100,34    | 99,86     | 0,47%               |
| EURUSD                                      | 1,1482    | 1,1528    | -0,40%              |
| USDCOP                                      | 3.256,00  | 3.109,00  | 4,73%               |
| USDMXN                                      | 17,36     | 17,34     | 0,08%               |
| USDBRL                                      | 5,08      | 5,06      | 0,46%               |
| USDCLP                                      | 928,74    | 925,61    | 0,34%               |
| USDPEN                                      | 3,40      | 3,40      | 0,08%               |

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