

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

1. Aumentaron las probabilidades de incrementos de la tasa de interés de la Fed después del pronunciamiento de Kevin Warsh en Jackson Hole.

2. Resultados mixtos en los PMI oficiales en China: el sector manufacturero redujo su contracción, mientras que el de servicios se contrajo al mismo ritmo del mes anterior. Los resultados ratifican la expectativa de desaceleración de la actividad económica.



1. EE.UU: Los mensajes centrales del presidente de la Reserva Federal Kevin Warsh, en su discurso de Jackson Hole 2026, fueron: i) Warsh reiteró que la meta de inflación de la Fed es 2% y que la inflación aún se mantiene demasiado elevada como para declarar la victoria. No descartó nuevas alzas de tasas de interés. ii) Uno de los temas más destacados fue su cuestionamiento a la práctica de anticipar con demasiada precisión el rumbo futuro de las tasas. Según Warsh, comprometerse excesivamente con una trayectoria puede reducir la flexibilidad de la política monetaria y provocar errores. iii) Defendió un enfoque en el que las decisiones se tomen reunión por reunión, basadas en la evolución de la economía. iv) Warsh destacó que la Fed está estudiando cómo la Inteligencia Artificial puede afectar la productividad, el empleo y la dinámica económica de largo plazo, dada su relevancia para el mandato dual de estabilidad de precios y máximo empleo. v) El discurso transmitió una postura de firmeza antiinflacionaria y buscó reforzar la credibilidad del banco central tras varios años de inflación por encima del objetivo. Con todo lo anterior, los mercados aumentaron su expectativa de que en septiembre se la Fed aumente las tasas de interés en 25 pbs en la reunión de septiembre. Mientras que la semana pasada la probabilidad del movimiento era de apenas el 41%, después del pronunciamiento de Warsh aumentó hasta el 63%.



2. China: El PMI de fabricación oficial permaneció por segundo mes consecutivo en terreno contractivo, pero aumentó hasta los 49,8 puntos en agosto, superior a los 49,5 esperada el promedio de analistas y a los 49,2 puntos en julio. La menor contracción estuvo impulsada por un avance de los nuevos pedidos, la producción y las órdenes de exportación, que volvieron a zona expansiva, respaldadas por la demanda externa y por sectores tecnológicos como maquinaria eléctrica y equipos electrónicos. Sin embargo, la demanda interna continuó débil, reflejándose en el deterioro de los servicios y la construcción. El PMI de “no fabricación”, se mantuvo en 49,0 puntos en agosto, mismo nivel del mes anterior, su nivel más bajo desde diciembre de 2022 y por debajo del de 49,4 puntos que esperaba el promedio de analistas. Los resultados son consistentes con la desaceleración del PIB en lo corrido del año y que se espera continúe en lo que resta. El promedio de analistas estima un crecimiento de 4,6% en 2026, por debajo del crecimiento de 5,0% en 2025.

Resumen de mercados

	31-ago-26	28-ago-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	53.200,91	53.559,99	-0,67%
S&P 500	7.678,48	7.711,76	-0,43%
Euro Stoxx 50	6.457,04	6.485,67	-0,44%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,76	4,72	0,89%
Alemania	3,32	3,28	1,31%
Reino Unido	NA	5,06	
Colombia	NA	12,62	
México	9,14	9,12	0,22%
Brasil	14,62	14,70	-0,49%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	90,70	89,31	1,56%
WTI (USD/Barril)	85,60	83,40	2,64%
Oro (USD/Onza Troy)	4.426,98	4.455,11	-0,63%
Monedas			
DXY	99,54	99,70	-0,16%
EURUSD	1,16	1,16	0,14%
USDCOP	3.193,00	3.201,75	-0,27%
USDMXN	17,03	17,04	-0,05%
USDBRL	5,18	5,19	-0,23%
USDCLP	934,25	931,45	0,30%
USDPEN	3,36	3,36	0,07%

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