

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 13 de agosto de 2025



Mientras Trump critica a Goldman, otros economistas coinciden en que se acerca una mayor inflación arancelaria.

Economistas de Wall Street coinciden en que la inflación aumentará debido a los aranceles, pese a críticas a Goldman Sachs por advertirlo públicamente. Aunque el informe del índice de precios al consumidor (IPC) de esta semana fue moderado, analistas prevén que el impacto real de los aranceles se sentirá con más fuerza en lo que resta del año, a medida que se agotan inventarios previos y las empresas trasladan los costos a los consumidores. Michael Feroli, economista jefe de JPMorgan, estima que los aranceles podrían restar un 1% al PIB y sumar entre 1% y 1,5% a la inflación. Brian Rose, de UBS, señaló que la tendencia a la baja en la inflación subyacente se ha roto y anticipa un aumento gradual de precios. Pantheon Macroeconomics prevé que la inflación subyacente alcance el 3,5% hacia fin de año, mientras que el BNP Paribas advierte que el aumento de precios podría extenderse más allá de los bienes hacia los servicios. La inflación "pegajosa", que mide precios menos volátiles como alquileres y seguros, ha subido a una tasa anualizada del 3,8%, el nivel más alto desde mayo de 2024. A pesar de que la mayoría de analistas no espera una inflación descontrolada —con aumentos mensuales de entre 0,3% y 0,5%—, se considera suficiente para que la inflación subyacente alcance niveles de entre 3% y 3,5%. Aunque se espera que la Reserva Federal comience a recortar tasas este año debido al debilitamiento del mercado laboral, el repunte inflacionario podría retrasar esa decisión. La expiración de exenciones arancelarias el 29 de agosto podría incrementar aún más los precios al consumo, especialmente en el sector minorista. *Adaptado de CNBC.*



Índice de Confianza al Consumidor repuntó y llegó a 5,3% al cierre de julio.

El Índice de Confianza del Consumidor en Colombia cerró julio en 5,3%, marcando su primer registro positivo en un año y un aumento de 3,1 puntos porcentuales frente a junio. En comparación interanual, el indicador subió 14,3 puntos, impulsado por un incremento de 16,8 puntos en el Índice de Condiciones Económicas y de 12,7 puntos en el Índice de Expectativas del Consumidor, según Fedesarrollo. El repunte refleja una mayor confianza en el futuro económico del país y una mejor disposición para adquirir bienes durables, especialmente vivienda. Aunque el balance general es positivo, la disposición a comprar vivienda sigue en terreno negativo (-14,3%), pese a mejorar 4,5 puntos respecto a junio. Bogotá destacó con un alza de 11,5 puntos en este rubro, aunque su indicador se mantiene en -7,2%. Por ciudades, Barranquilla presentó el mayor repunte con 18,8%, mientras que Medellín fue la única que se mantuvo en negativo con -11,6%. Bogotá, en contraste, fue la única capital donde el índice cayó (1,5 puntos), ubicándose en 6,3%. En el análisis por niveles socioeconómicos, el estrato medio tuvo el mayor avance (8,4 puntos), cerrando en 6%. En cambio, la confianza cayó en los estratos bajos (-1,7 puntos) y de forma significativa en los altos (-8,5 puntos), donde el indicador llegó a -28,1%. La disposición a comprar bienes durables se mantuvo estable en julio (8,2%), pero aumentó 20,2 puntos frente al mismo mes de 2024. En contraste, la intención de adquirir vehículos cayó 7 puntos y cerró en -36,5%. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	● 1,827	0.15%	3.05%	32.43%
EEUU - S&P 500	● 6,467	0.32%	2.01%	9.95%
EEUU - NASDAQ	● 21,713	0.14%	2.80%	12.44%
Europa - EuroStoxx 600	● 574	0.69%	1.28%	13.56%
Japón - Nikkei	● 43,275	1.30%	5.37%	8.47%
Brasil - Bovespa	● 136,687	-0.89%	2.72%	13.64%

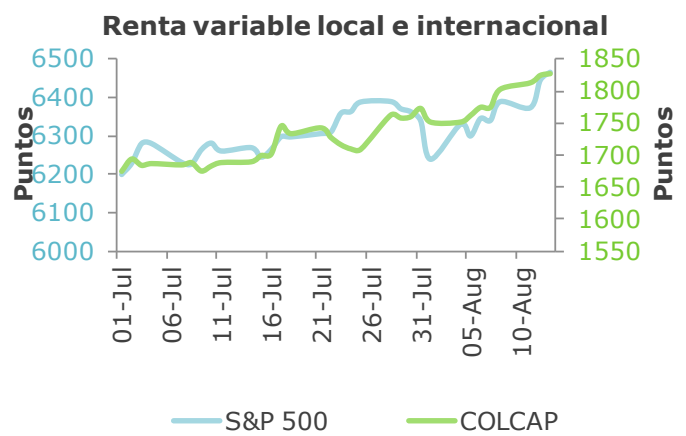
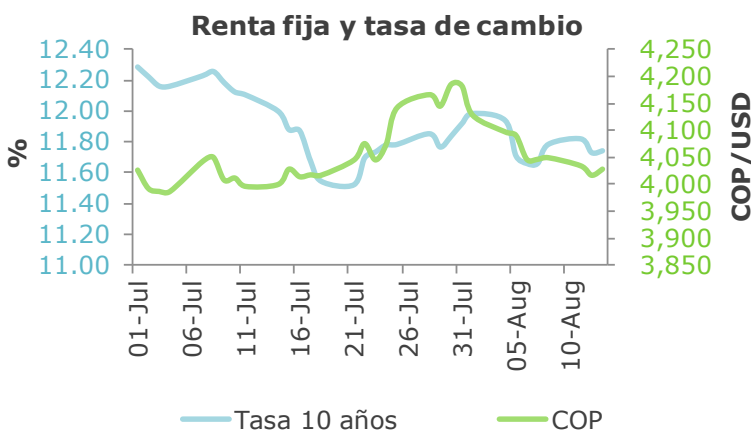
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	● 1,755	1.74%	0.00%	16.75%
Grupo Suramericana Pref.	● 36,800	0.49%	-2.54%	44.18%
Cibest Pref.	● 48,660	-0.37%	6.24%	53.31%
Grupo Argos	● 17,480	0.46%	2.82%	-13.16%
Grupo Nutresa	● 129,000	0.00%	-0.77%	63.29%
Cementos Argos Pref	● 11,320	0.00%	0.00%	9.56%
Éxito	● 3,370	3.37%	9.06%	62.07%
ISA	● 22,960	0.26%	9.33%	42.59%
Davivienda Pref.	● 24,680	2.49%	10.87%	40.55%
Corficolombiana	● 17,300	0.00%	-1.37%	17.85%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	● 11.74	1	-18	-14
EEUU	● 4.23	-6	-14	-34
ALEMANIA	● 2.68	-6	-1	32
JAPÓN	● 1.51	1	-4	42

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	● 4,028	0.28%	-3.66%	-8.56%
USD / MXN	● 18.63	0.17%	-1.31%	-10.55%
EUR / USD	● 1.17	0.26%	2.54%	13.05%
USD / JPN	● 147.38	-0.31%	-2.24%	-6.25%
USD / BRL	● 5.40	0.16%	-3.62%	-12.62%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	● 62.65	-0.82%	-9.54%	-12.65%
Oro	● 3,355.9	0.23%	2.00%	27.87%
Café	● 312.7	1.41%	8.30%	8.05%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Reporte Mensual OPEC • Inflación IPC (Jul) • Perspectiva Energética Corto Plazo EIA • Fed Barkin, Goolsbee & Bostic Speak • Peticiones Iniciales de Desempleo (Ago-09)
- Inflación IPP (Jul) • Ventas Minoristas (Jul) • Precios de Exportación e Importación (Jul) • Sentimiento Consumidor U. Michigan (Ago)

Europa

- ZEW Sentimiento Económico Eurozona y Alemania (Ago) • Inflación IPC Alemania (Jul) • Subasta Bunds 10Y • PIB 2025 Q2 2nd Est.
- Producción Industrial Eurozona (Jun)

Colombia

- Confianza del Consumidor Fedesarrollo (Jul) • Producción Industrial (Jun) • Ventas Minoristas (Jun) • PIB 2025 Q2
- Indicador de Seguimiento a la Economía ISE (Jun)



SKANDIA INVERSIONES