

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 20 de agosto de 2025

### La Fed, dividida y preocupada por los aranceles, la inflación y el mercado laboral, según las actas.

En la reunión de julio, la Reserva Federal decidió mantener sin cambios su tasa de interés clave, pese a la disidencia de dos gobernadores, Christopher Waller y Michelle Bowman, quienes votaron a favor de un recorte. Según las minutas publicadas, los funcionarios expresaron preocupación por los riesgos al alza en la inflación y a la baja en el empleo, aunque la mayoría consideró que aún no era el momento adecuado para reducir las tasas. El acta reveló una división interna inusual: es la primera vez en más de 30 años que múltiples gobernadores votan en contra de la decisión mayoritaria sobre tasas. **Los participantes señalaron la persistente incertidumbre en torno a los efectos de los aranceles impuestos por el gobierno de Donald Trump, los cuales podrían impulsar la inflación o desanclar las expectativas inflacionarias.** Varios miembros también advirtieron señales de debilitamiento en el mercado laboral, al observar una desaceleración en la actividad económica y el consumo. Aunque el desempleo seguía siendo bajo, algunos datos sugerían un deterioro en las condiciones del empleo. La reunión se realizó antes de la publicación de cifras del Departamento de Trabajo que mostraron un crecimiento débil en las nóminas no agrícolas en julio, junto con revisiones a la baja en los datos de mayo y junio. Los responsables del banco central coincidieron en que futuras decisiones de política dependerán del comportamiento de la inflación y el empleo, así como del tiempo que tarden en volver a los objetivos del Comité. El presidente de la Fed, Jerome Powell, tiene previsto ofrecer una intervención clave el viernes en el simposio anual de Jackson Hole. *Adaptado de CNBC.*

### El dólar cerró la jornada a la baja más de \$11 por debajo de la TRM certificada del día.

El dólar estadounidense subió por tercera sesión consecutiva frente al euro y la libra esterlina, mientras los operadores esperan el discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en el simposio de Jackson Hole. **El mercado busca señales sobre la posible trayectoria de los tipos de interés, con una probabilidad del 84% de recorte y expectativas de reducciones de hasta 54 puntos básicos antes de fin de año.** En Colombia, el dólar cerró la jornada a la baja en \$4.024,72, una disminución de \$11,7 frente a la TRM de \$4.036,42. Durante el día, la divisa registró un mínimo de \$4.012,50 y un máximo de \$4.037, con 1.651 operaciones por un monto de US\$1.015 millones. El dólar neozelandés cayó 1,3% hasta US\$0,5820, su nivel más bajo desde abril, luego de que el banco central recortara su tasa de interés al 3% y señalara la posibilidad de nuevas reducciones. La previsión del tipo mínimo fue rebajada de 2,85% a 2,55%, lo que sorprendió al mercado. Según Prashant Newnaha, estratega de TD Securities, el banco dio una fuerte señal de relajación monetaria y ahora proyecta una tasa de 2,5% para noviembre. El índice del dólar estadounidense subió hasta 98,441, su nivel más alto desde el 12 de agosto, tras avanzar 0,4% en los dos días previos. En cuanto al petróleo, los precios se mantuvieron estables. El Brent cotizaba a US\$65,90 y el WTI de septiembre a US\$62,40. **La perspectiva de un posible acuerdo en Ucrania presionó los precios a la baja, mientras que problemas operativos en una refinería de BP en Indiana y una demanda estable en EE. UU. ofrecieron cierto apoyo.** *Adaptado de La República.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,855	0.10%	4.65%	34.48%
EEUU - S&P 500	6,396	-0.24%	0.89%	8.74%
EEUU - NASDAQ	21,173	-0.67%	0.24%	9.64%
Europa - EuroStoxx 600	581	-0.18%	2.59%	15.03%
Japón - Nikkei	42,889	-1.51%	4.43%	7.50%
Brasil - Bovespa	134,666	0.17%	1.20%	11.96%

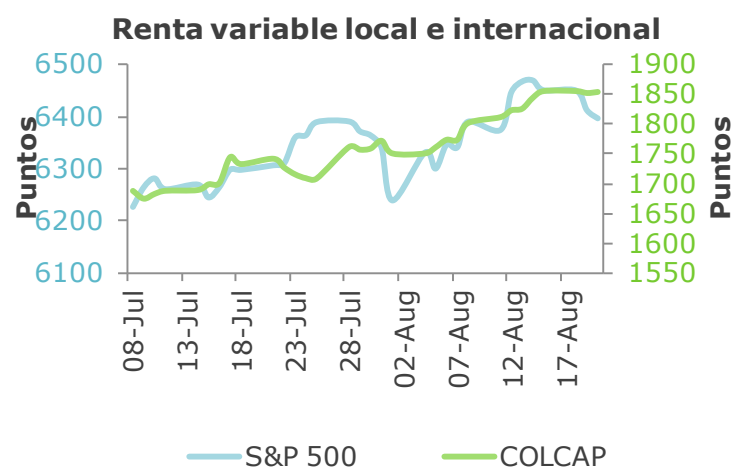
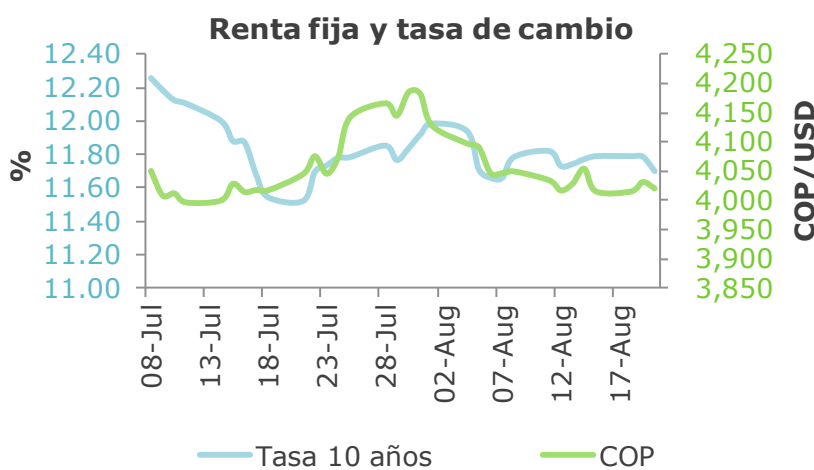
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,805	0.00%	2.85%	20.07%
Grupo Suramericana Pref.	36,580	-0.05%	-3.13%	43.32%
Cibest Pref.	49,600	0.57%	8.30%	56.27%
Grupo Argos	17,280	-0.46%	1.65%	-14.15%
Grupo Nutresa	145,000	4.32%	11.54%	83.54%
Cementos Argos Pref	11,320	0.00%	0.00%	9.56%
Éxito	3,235	-1.07%	4.69%	55.58%
ISA	23,080	1.05%	9.90%	43.34%
Davivienda Pref.	24,280	-1.70%	9.07%	38.27%
Corficolombiana	18,140	-2.37%	3.42%	23.57%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.70	-9	-22	-18
EEUU	4.29	-2	-8	-28
ALEMANIA	2.72	-3	2	35
JAPÓN	1.60	1	5	52

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,020	-0.28%	-3.85%	-8.74%
USD / MXN	18.77	-0.22%	-0.54%	-9.86%
EUR / USD	1.17	0.04%	2.08%	12.54%
USD / JPN	147.33	-0.23%	-2.27%	-6.28%
USD / BRL	5.48	-0.42%	-2.11%	-11.25%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	63.21	1.38%	-8.74%	-11.87%
Oro	3,348.4	0.98%	1.78%	27.58%
Café	353.5	1.26%	22.43%	22.15%

\*Rentabilidad en moneda origen  
\*\*Rentabilidad en puntos básicos



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- Permisos de Construcción (Jul) • Inicios de Construcción (Jul) • Minutas FOMC • Simposio Jackson Hole • Subasta Bonos 20Y
- Índice de Manufacturas Fed Phil. (Ago) • Indicadores PMI S&P Global (Ago) • Venta de Viviendas Usadas (Jul)

### Europa

- Balanza Comercial Eurozona (Jun) • Inflación IPP Alemania (Jul) • Inflación IPC Eurozona (Jul) • Indicadores PMI S&P Global (Ago)
- Confianza del Consumidor Prel. Eurozona (Ago) • PIB 2025 Q2 Final Alemania

### Colombia

- Festivo - Asunción de la Virgen • Importaciones (Jun) • Balanza Comercial (Jun)