

Radar Económico Semanal: Comienzan los aranceles

11 de agosto de 2025



¿Qué pasó la anterior semana?

Internacional

- El pasado jueves 7 de agosto entró en vigencia la nueva política arancelaria de Trump, que impone gravámenes a más de 90 países. Entre los más afectados se encuentran Brasil e India, que enfrentarán una tarifa del 50%. En el caso de Colombia, se aplicará un arancel del 10%, con excepción de las exportaciones de carbón, oro y petróleo, que están exentas de la medida y representan un tercio de las exportaciones hacia EE.UU.. Algunos socios estratégicos, como el Reino Unido, la Unión Europea y Japón, lograron acuerdos que facilitaron menores aranceles. Por su parte, con China se mantiene una tregua parcial hasta el 12 de agosto, fecha a partir de la cual se impondrá un arancel del 30%, salvo que se alcance un nuevo acuerdo.
- Tras la renuncia de la Gobernadora de la Reserva Federal, Adriana Kugler (economista de origen colombiano), Donald Trump nombró al economista Stephen Miran como nuevo miembro temporal de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal. Stephen Miran, es actual director del Consejo de Asesores Económicos y un crítico del presidente de la Fed, Jerome Powell. El nombramiento llega en medio de las presiones de Trump para recortar tasas.

Colombia

- La inflación mensual de Colombia fue de 0,28% en julio, por encima del 0,19% esperado por el consenso del mercado, lo que llevó a un incremento de 4,90% en la variación anual (4,82% en mayo). "Alimentos" (0,82%) y "Alojamiento y servicios públicos" (0,19%) fueron las divisiones que más contribuyeron a la variación mensual. El desempeño de la inflación dificultaría mayores recortes de tasas del BanRep este año y reafirma nuestra expectativa de inflación a cierre de año sobre el 4,90%.

¿Qué esperamos esta semana?

- En el frente internacional, esta semana continúan las publicaciones de los datos de inflación correspondientes a julio. El más relevante será el de Estados Unidos, para el que el mercado está esperando una aceleración hasta el 2,8% anual.
- En el panorama local, esta semana se conocerán los datos de crecimiento económico correspondientes al 2T. Desde Occieconómicas, proyectamos una expansión anual del 2,8%, superior al 2,7% registrado en el 1T, en línea con una recuperación gradual de la actividad económica.

Dólar en Colombia

- La semana anterior el USDCOP operó en el rango entre \$4.046 y \$4.097, cerró la semana en \$4.049. Respecto a la semana anterior, el par se apreció 1,9%, presentando un comportamiento lateral. Para esta semana prevemos que el par opere en un rango entre \$4.040 y \$4.150.

Calendario económico

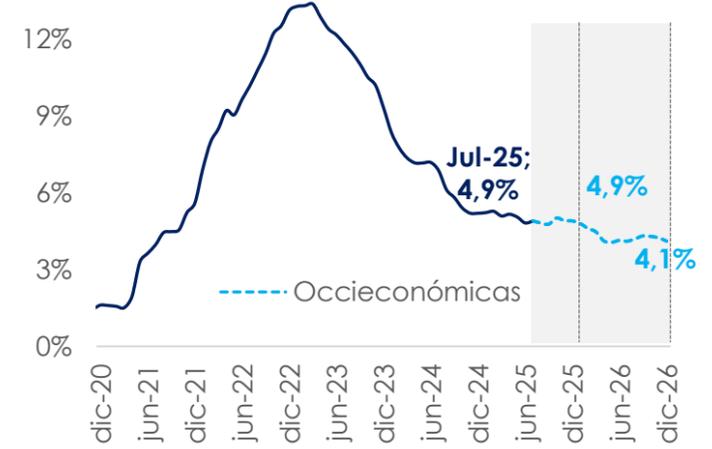
Día	Dato	Esp.	Ant.
Martes 12	Inflación (Jul)	-	5,35%
	Inflación (Jul)	2,80%	2,70%
Jueves 14	IPP (Jul)	-	2,30%
	Producción industrial	-	-0,20%
Viernes 15	PIB 2T	2,80%	2,7%

Nuevos aranceles

País	Tarifa anterior	Nueva tarifa	Estado	Valor importaciones (2024, mil millones USD)
UE	30%	15%	↓ Pactado	609,0
México	25%	25%	→ En negociación	515,6
China	145%	55%	↓ En negociación	439,6
Canadá	25%	35%	↑ No pactado	419,7
Japón	24%	15%	↓ Pactado	149,7
Brasil	10%	50%	↑ No pactado	42,5
Colombia	10%	10%	→ No pactado	17,7
Chile	10%	10%	→ No pactado	16,5

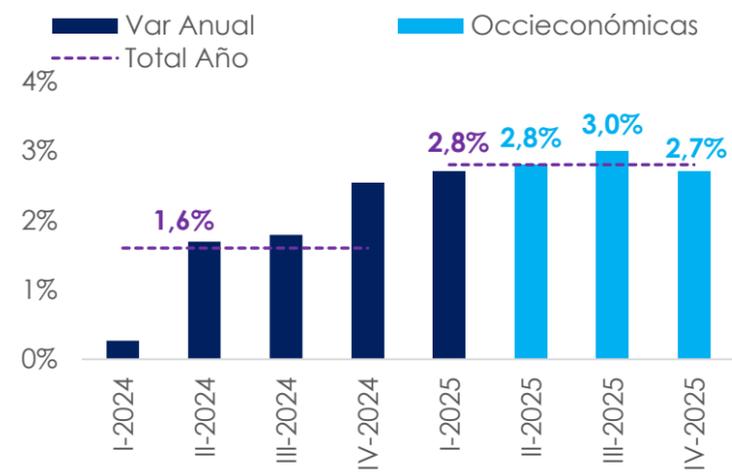
Fuente: Casa Blanca. Occieconómicas.

Inflación anual Colombia



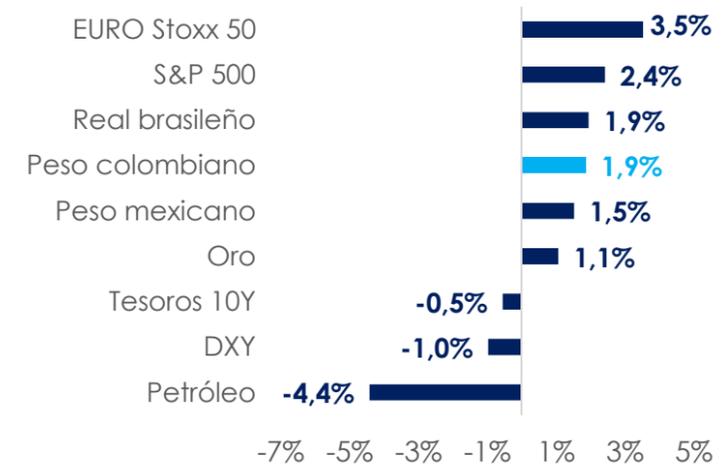
Fuente: DANE. Occieconómicas.

PIB Colombia



Fuente: DANE. Occieconómicas.

Movimiento semanal de mercados



Fuente: LSEG. Occieconómicas.

Juan Pablo Barney
Gerente de Tesorería
jbarney@bancodeoccidente.com.co

David Cubides
Economista Jefe
dcubides@bancodeoccidente.com.co

Luis Fernando Insignares
Director Nacional Mesa de Clientes
linsignares@bancodeoccidente.com.co

Camilo Arboleda
Especialista investigaciones económicas
barboleda@bancodeoccidente.com.co

Diego Robayo
Analista Investigaciones Económicas
drobayo@bancodeoccidente.com.co

Jenny Moreno
Analista Sr. Investigaciones Económicas
jjmorenoj@bancodeoccidente.com.co