



# Radar Económico Semanal:

## Acuerdo externo, ajuste interno

23 al 27 de junio de 2025



### Internacional

- **Israel e Irán acataron una tregua impulsada por Trump tras 12 días de conflicto.** Aunque hubo ataques iniciales, la desescalada redujo las tensiones y los precios del petróleo. La tregua coincidió con un giro en la postura de EE.UU., que suavizó su enfoque sobre las exportaciones de crudo iraní y retomó el interés en negociaciones nucleares. A pesar de esto, los mercados siguen atentos a como se desarrolla la interrupción del conflicto.
- **China y EE. UU. confirmaron el acuerdo comercial tras las negociaciones en Londres,** en el que Pekín se comprometió a revisar exportaciones de tierras raras y bienes restringidos, mientras EE.UU. eliminará restricciones impuestas. El pacto busca retomar la tregua de mayo e incluye aranceles del 55 % por parte de EE.UU. a productos chinos y del 10 % desde China a EE.UU.
- **La inflación PCE en EE. UU. aumentó 2,3% anual en mayo,** sin grandes cambios frente al 2,2% registrado en abril. La métrica subyacente, que excluye alimentos y energía, subió 2,7% anual frente al 2,6% del mes pasado. Aunque las presiones inflacionarias siguen moderadas, la Fed mantiene cautela ante el posible impacto de los aranceles de Trump.

### Calificación soberana de Colombia

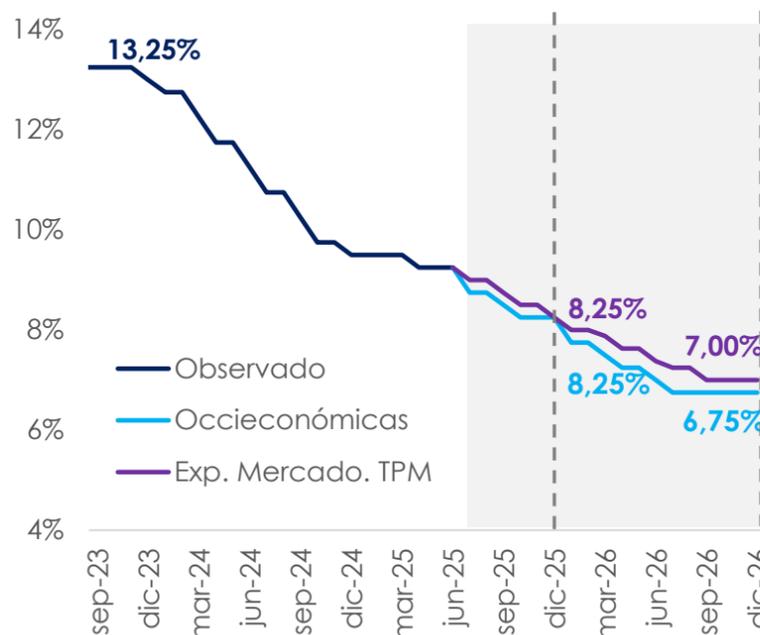
Calificación soberana			
	Deuda en pesos	Deuda en dólares	Perspectiva
S&P Global Ratings	BB+ (jun-2025)	BB (jun-2025)	Negativa
Fitch Ratings	BB+ (jul-2021)	BB+ (jul-2021)	Negativa
Moody's	Baa3 (jun-2025)	Baa3 (jun-2025)	Estable

Fuente: LSEG. Occieconómicas.

### Colombia

- **Moody's y S&P rebajaron la calificación de Colombia por el deterioro fiscal, la suspensión de la Regla Fiscal y el aumento sostenido de la deuda.** Moody's bajó la nota de Baa2 a Baa3 y mantuvo el grado de inversión con perspectiva estable, mientras que S&P la redujo de BB+ a BB y retiró el grado de inversión en moneda local, además de dejar la perspectiva en negativa. Ambas advierten sobre déficits altos, deuda superior al 64% del PIB y el efecto negativo de suspender la regla fiscal.
- **El Banco de la República decidió, por mayoría, mantener la tasa de intervención en 9,25%, en línea con nuestra expectativa.** 4 de los 7 miembros votaron por esta decisión, mientras que 2 se inclinaron por una reducción de 50 pbs y el restante votó por un recorte de 25 pbs. Acorde al comunicado, aunque la inflación se ha moderado, la incertidumbre global junto con las presiones fiscales internas (con las nuevas cifras del Marco Fiscal y los recortes de las calificadoras Moody's y S&P Rating), mantuvieron la cautela en los miembros de la Junta.

### Tasa de interés de referencia

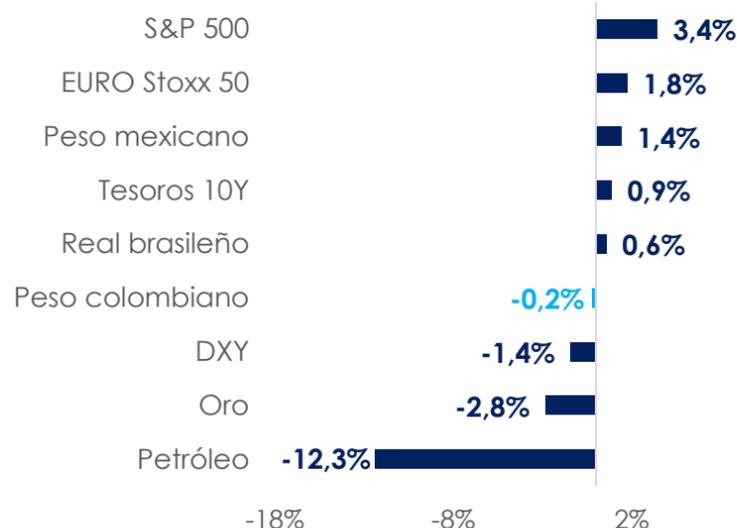


Fuente: BanRep. Occieconómicas.

### Movimiento de mercados

- **Los principales índices bursátiles se valorizaron esta semana, favorecidos por el cese al fuego en el Medio Oriente y la perspectiva optimista del acuerdo comercial entre China y EE.UU.,** el dólar a nivel internacional, medido por el DXY, se debilitó y los Tesoros americanos se desvalorizaron, lo que refleja mayor apetito por riesgo.

### Movimiento semanal de mercados



Fuente: LSEG. Occieconómicas.

### Dólar en Colombia

- Esta semana el USDCOP operó en el rango entre \$4.034,0 y \$4.102,0 y cerró la semana en \$4.102. **Respecto a la semana anterior, el par se depreció 0,2%. Cabe resaltar que durante la semana alcanzó un nuevo mínimo desde agosto de 2024.**

### Calendario económico

Día	Dato	Corte	Esp.	Ant.
Martes 1	Inflación	Jun	2,0%	1,9%
	Encuesta JOLTS	May	7,20 M	7,39 M
Jueves 3	Balanza comercial	May	-71,0 B	-61,6 B
	Nóminas no agrícolas	Jun	110 mil	139 mil
	Tasa de desempleo	Jun	4,3%	4,20%
Viernes 4	Exportaciones	May	-	-6,50%
	IPP	Jun	-	3,7%

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

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

David Cubides  
Economista Jefe  
dcubides@bancodeoccidente.com.co

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

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

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