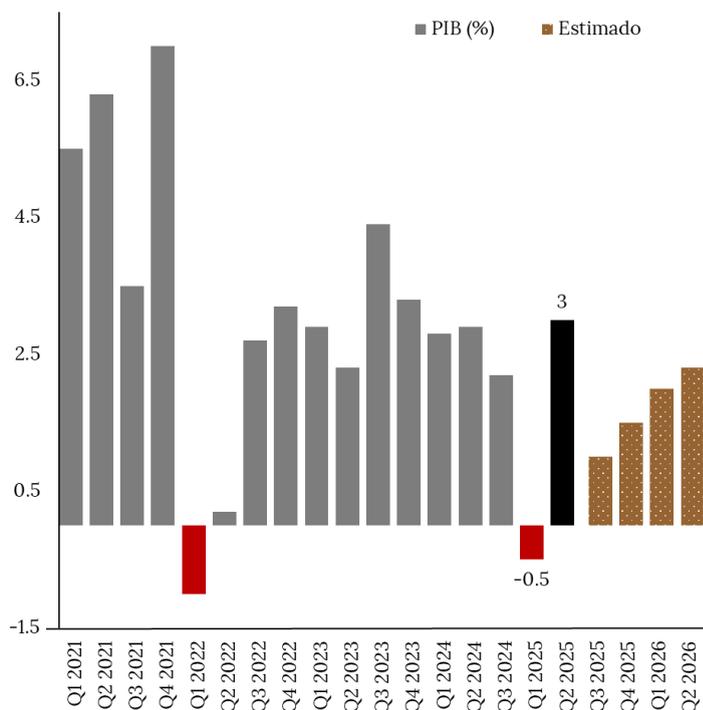


ÚLTIMAS NOTICIAS

Desempeño de la economía de EE.UU.: 2T25

La economía de Estados Unidos creció a una sólida tasa anualizada del 3.0% en el segundo trimestre de 2025, revirtiendo la contracción de 0.5% registrada en el primer trimestre. Este repunte superó ampliamente las expectativas de mercado (2.3%) y estuvo impulsado principalmente por oscilaciones en el comercio exterior. Las importaciones se desplomaron 30.3%, tras un adelantamiento de compras en el primer trimestre ante la amenaza de nuevos aranceles, mientras que las exportaciones cayeron 1.8%, resultando en una contribución neta positiva del sector externo al PIB.

EE.UU. Cambio anualizado del PIB vs Trimestre anterior



Fuente: Departamento de Comercio EE.UU. - Investigaciones Económicas

Sin embargo, bajo la superficie, el panorama fue menos robusto. Las ventas finales a compradores privados nacionales —indicador clave de la demanda interna— se desaceleraron al 1.2%, frente al 1.9% previo, revelando una moderación tanto del consumo privado como de la inversión empresarial. El gasto del consumidor, que representa dos tercios de la economía, creció 1.4%, favorecido por un mercado laboral estable y una tasa de desempleo del 4.1% en junio. No obstante, se observó cautela en los hogares, con menor frecuencia de compras y agotamiento de inventarios domésticos, según reportes de empresas como Procter & Gamble.

Wilson Tovar

Gerente
wtovar@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1107

Maria Alejandra Martinez Botero

Directora
maria.martinez@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1566

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas & renta variable
laura.fajardo@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Maria Lorena Moreno Varon

Practicante
maria.moreno@accivalores.com
(601) 3907400 ext 1300

Síguenos en:



@accivaloressa



Acciones y Valores



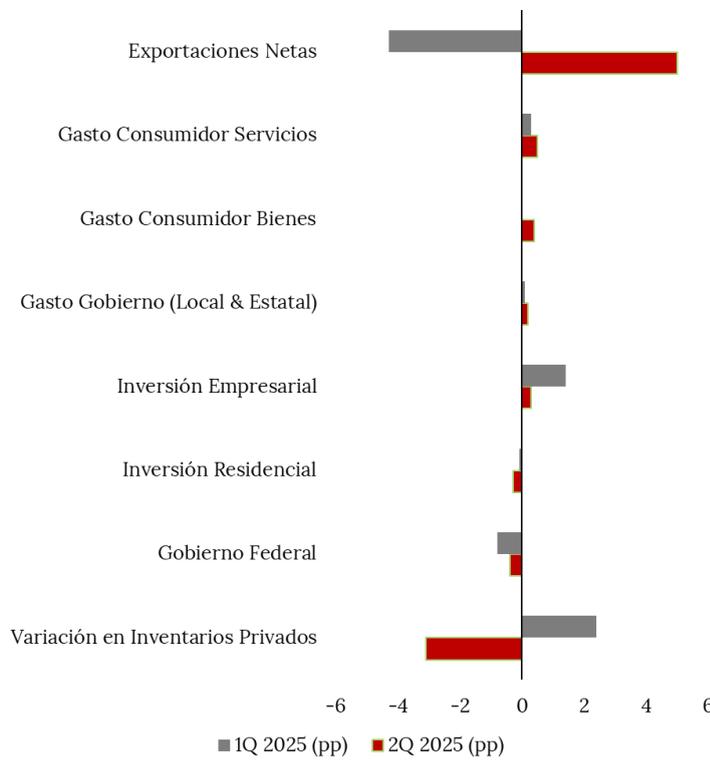
Acciones y Valores



@accionesyvaloressa

Suscríbete a nuestros informes

EE.UU. Contribución al Crecimiento Real del PIB Trimestral por Categoría



Fuente: Departamento de Comercio EE.UU. - Investigaciones Económicas

La inversión empresarial perdió tracción, afectada por un retroceso en gasto en estructuras y equipos, mientras que el sector residencial continuó lastrado por los elevados costos de financiamiento. El componente de inventarios restó más de 3 puntos porcentuales al crecimiento trimestral, reflejo de un ajuste tras el exceso de acumulación previa.

En términos de precios, la inflación subyacente (ex alimentos y energía) creció 2.5% anualizado en el trimestre, moderándose frente al inicio de año pero aún por encima de la meta de 2% de la Reserva Federal. Este comportamiento refuerza la expectativa de que la Fed mantendrá las tasas estables en su actual rango de 4.25%-4.50%, al menos en el corto plazo.

El mercado laboral mostró señales mixtas: las solicitudes de empleo se mantuvieron bajas, pero la contratación y las vacantes se debilitaron. Se proyecta una creación de 100 mil nuevos empleos en julio, inferior al 147 mil (k) en junio y al promedio mensual del segundo trimestre (≈150k).

En conjunto, el 2T25 reflejó una economía más resiliente de lo previsto, aunque con signos de enfriamiento en sus fundamentos internos. La incertidumbre en torno a la política arancelaria, especialmente ante el plazo del 1 de agosto para nuevos aumentos de tarifas, sigue condicionando las decisiones de inversión y consumo. Mientras la administración insiste en que estas medidas fortalecerán la economía a largo plazo, el impacto inmediato parece estar generando cautela tanto en empresas como en hogares.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2025 Acciones & Valores S.A.