

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

1. El Banco de la República decidió dejar su tasa de interés inalterada en 9,5%, en línea con la expectativa de Bancoldex, pero en contra de lo esperado por el promedio de analistas, que preveían un recorte de 25 pbs.
2. Trump firmó las órdenes ejecutivas para imponer aranceles a México y Canadá del 25% y para China del 10%.
3. La inflación en la Eurozona se aceleró ligeramente en enero, lo que eliminó de las discusiones la posibilidad de una aceleración en el ritmo de recortes de las tasas por parte del BCE.



1. **Colombia:** La votación fue de cinco miembros votando por estabilidad, un miembro por un recorte de 25 pbs y otro por uno de 50 pbs. La decisión del Emisor fue soportada por: La estabilidad de la inflación en diciembre, el mayor incremento del índice de precios al productor, que pasó de 1,6% a/a en octubre a 5,8% a/a en diciembre; el aumento en el salario mínimo y del subsidio de transporte que superaron en conjunto 6 puntos porcentuales (p.p) la inflación observada y en 8 p.p la meta de inflación; el repunte en todas las medidas de expectativas de inflación y las tasas de interés internacionales más altas ante la llegada del nuevo presidente de los Estados Unidos, Donald Trump. Todo lo anterior en un contexto de incertidumbre en el frente fiscal y de una tasa de cambio volátil. Adicionalmente, Banrep revisó sus proyecciones de crecimiento económico a la baja, para el 2025 de 1,8% a 1,9% y para el 2026 de 2,9% a 2,6%. Los detalles y demás proyecciones macroeconómicas se conocerán mañana con la publicación del Informe Trimestral de Política Monetaria.



EE.UU: Las medidas arancelarias del presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, continúan imprimiendo volatilidad a los mercados. Durante el fin de semana, el mandatario firmó las órdenes ejecutivas que imponen tarifas arancelarias del 25% a México y Canadá y, del 10% a China, además amenazó con subirlas ante represalias de esos países. Horas más tarde, Trump anunció que hoy, lunes, sostendría llamadas individuales con los mandatarios de Canadá y México para hablar al respecto. El anuncio ya tiene impactos significativos sobre los principales mercados de México y Canadá, el peso mexicano se deprecia 1,6% d/d aunque en la apertura alcanzó a depreciarse cerca de 3,0% d/d. Por su parte, el dólar canadiense se deprecia 1,0% d/d, aunque más temprano en la mañana alcanzó una caída del 2,0% d/d. Adicionalmente, Donald Trump declaró que extenderá incrementos hasta el 10% de los aranceles a la Eurozona, aunque se desconoce la fecha en la que podría hacerlo oficial.



2. La inflación en la **Eurozona** se ubicó en 2,5% a/a en enero, en contra de la expectativa de los analistas, que en promedio preveían que se quedara inalterada en el 2,4% a/a de diciembre de 2024. Las presiones inflacionarias se dieron principalmente por un avance de la inflación de la energía, a pesar de la estabilidad en la inflación de alimentos. Adicionalmente, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, se mantuvo estable en 2,7%, en contra de la expectativa de los analistas, que proyectaban una ligera desaceleración hasta 2,6% a/a, por presiones al alza en los precios de los bienes transables y a pesar de la desaceleración en los precios de los servicios. Así las cosas, la

probabilidad de un recorte de 50 pbs en la siguiente reunión, derivada de la curva swap de bonos soberanos, se redujo significativamente hasta 7% desde la de 36% que alcanzó luego de la reunión del BCE, la semana pasada. El escenario central vuelve a ser de recortes de 25 pbs. Los analistas y mercados aún difieren en si serían dos o tres ajustes adicionales este año, con lo que la tasa podría cerrar el año entre el 2,0% y el 2,25%, desde el 2,75% actual.

Resumen de mercados

	3-feb-25	31-ene-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	44061,0	44698,0	-1,43%
S&P 500 (Futuros)	5966,5	6067,3	-1,66%
Euro Stoxx 50	5193,2	5286,9	-1,77%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,502	4,539	-0,80%
Alemania	2,380	2,458	-3,17%
Reino Unido	4,476	4,538	-1,37%
Colombia	11,89	11,80	0,72%
México	NA	10,08	
Brasil	14,69	14,80	-0,79%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	76,3	76,8	-0,64%
WTI (USD/Barril)	73,6	72,5	1,50%
Oro (USD/Onza Troy)	2816,9	2798,4	0,66%
Monedas			
DXY	109,2	108,4	0,79%
EURUSD	1,025	1,036	-1,04%
USDCOP	4223,3	4210,9	0,29%
USDMXN	20,992	20,678	1,52%
USDBRL	5,897	5,844	0,91%
USDCLP	986,2	980,3	0,61%
USDPEN	3,733	3,728	0,15%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.