

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

- 1. Hoy se conocerá el dato de inflación de Colombia con corte a enero, en Bancoldex prevemos una desaceleración hasta 4,94% desde la de 5,20% en diciembre. El promedio de analistas prevé una desaceleración menor hasta 5,10%.**
- 2. En EE. UU los datos del mercado laboral mostraron nuevamente resiliencia, lo que ratifica la postura hawkish de la FED.**
- 3. El Banco Central de México recortó su tasa en 50 pbs, hasta ubicarla en 9,5%, en línea con las expectativas de los analistas.**



1. **Colombia:** Hoy se conocerá el resultado de inflación con corte a enero. Desde Bancoldex prevemos una variación del IPC de 0,67% m/m, que permita una desaceleración de la inflación anual hasta 4,94% a/a desde la de 5,20% a/a en que cerró 2024. El promedio de analistas, por su parte, pronostica una inflación en enero de 0,81% m/m, que permita una desaceleración anual hasta 5,10% a/a. El rango de pronóstico de los analistas es bastante amplio, de 0,67% m/m a 1,00% m/m, lo que refleja la incertidumbre alrededor del impacto sobre los precios de la indexación de distintas subclases a la inflación de cierre del año pasado y al incremento del salario mínimo. Cabe destacar que el Banco de la República resaltó en su última reunión de política monetaria el reciente avance del Índice de Precios al Productor, que paso de 1,6% a/a en octubre de 2024 a 5,8% a/a en diciembre. Si bien en enero, el incremento del IPP se desaceleró ligeramente hasta 5,5% a/a en enero, continúa en niveles altos, lo que implica un riesgo de convergencia para la inflación.



2. **Estados Unidos:** Las nóminas no agrícolas aumentaron en 143 mil en enero, por debajo de las 175 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 256 mil el mes anterior, cifra que fue revisada significativamente al alza hasta 307 mil. La desaceleración en el ritmo de contratación fue generalizada, aunque más marcada en los sectores de “tiempo libre y hostelería” y “servicios profesionales”. A pesar de la menor creación de nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo disminuyó hasta ubicarse en 4,0%, en contra de la expectativa de estabilidad del promedio de analistas en la de 4,1% en diciembre. Es importante resaltar que de acuerdo con la Oficina de Estadística del Trabajo la encuesta utilizada para producir la cifra (la tasa de desempleo) incorporó revisiones para reflejar una nueva estimación de la población a principios de año, lo que hace que la cifra sea incomparable con la de meses anteriores. Los salarios, por su parte, aceleraron su ritmo de crecimiento hasta 4,1% a/a, en contraste con la expectativa de desaceleración del promedio de analistas hasta 3,8% a/a desde el de 3,9% a/a en diciembre. Si bien, la tasa de desempleo incluye ajustes en su cálculo, los salarios y la revisión de las nóminas en diciembre reflejan fortaleza del mercado laboral, así que ratifican las expectativas de tasas inalteradas por lo menos en el primer semestre del año por parte de la FED. Las tasas de interés implícitas de mercado, derivadas de la curva swap de Tesoros, aún descuentan dos recortes en el segundo semestre año, consistentes con el Dot-Plot de la FED publicado en diciembre, lo que ubicaría el rango de tasas de interés en 3,75%-4,00%, 50 pbs por debajo del actual 4,25% -4,50%.



3. **México:** La votación fue de 4 a 1, con un miembro que votó por un recorte de 25 pbs. De acuerdo con el comunicado de la reunión, la decisión se tomó soportada por: i) Significativos avances en el control de la inflación, que se ubicó en 3,59% a/a en enero, mientras que la medida subyacente se ubicó en 3,66% a/a, ambas medidas acercándose al objetivo de 3,00%.

- ii) Expectativas ancladas, en el mediano plazo, tanto las del Emisor como las de los analistas.
- iii) Desaceleración en el ritmo de crecimiento del PIB, que en 4T24 se ubicó en 0,6% a/a, desacelerándose sustancialmente desde el crecimiento de 1,7% a/a el trimestre anterior, que dejó a la economía mexicana con un crecimiento consolidado de 1,5% en 2024. Adicionalmente los analistas prevén que la desaceleración del PIB continúe en 2025 con un crecimiento de 1,1%.

Resumen de mercados

	7-feb-25	6-feb-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	44906,0	44863,0	0,10%
S&P 500 (Futuros)	6119,8	6106,0	0,23%
Euro Stoxx 50	5343,7	5356,6	-0,24%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,497	4,434	1,41%
Alemania	2,396	2,377	0,80%
Reino Unido	4,491	4,485	0,13%
Colombia	11,69	11,67	0,23%
México	9,71	9,76	-0,48%
Brasil	14,85	14,76	0,59%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	74,9	74,3	0,85%
WTI (USD/Barril)	71,3	70,6	1,03%
Oro (USD/Onza Troy)	2874,3	2856,3	0,63%
Monedas			
DXY	107,7	107,7	-0,03%
EURUSD	1,038	1,038	-0,03%
USDCOP	4109,0	4136,6	-0,67%
USDMXN	20,532	20,456	0,37%
USDBRL	5,752	5,763	-0,18%
USDCLP	957,8	963,2	-0,55%
USDPEN	3,714	3,717	-0,07%

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