

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

1. Las minutas de la última reunión del Banco de la República dejan reflejadas las preocupaciones en materia inflacionaria de un grupo mayoritario de los miembros de junta.

2. Desaceleración en la inflación total y subyacente en abril es consistente con la expectativa de que el Banco de México realice hoy una reducción de la tasa de interés.



1. Colombia: Las minutas de la reunión de abril del Banco de la República en la que dejaron la tasa de interés inalterada por unanimidad expresaron que, si bien existen opiniones diversas sobre el manejo de la tasa de interés, es posible lograr acuerdos en medio de las diferencias. La decisión tuvo un espíritu práctico de dar un margen de espera hasta la siguiente sesión decisoria de la Junta que permita contar con más información para evaluar el impacto de los ajustes ya realizados en la tasa de interés sobre el comportamiento de la inflación y sus perspectivas, la evolución de la demanda interna y el entorno internacional. Sin embargo, un grupo mayoritario de miembros manifestó su preocupación por el incremento que se ha venido observando en la inflación total y básica, y en sus expectativas. Insistieron en que aun cuando los choques de precios sean por parte de oferta, si estos se traducen en un desanclaje nominal de las expectativas de inflación, la política monetaria debe reaccionar para evitar que la inflación se vuelva persistente a través de efectos de segunda ronda. Adicionalmente, aclararon que el origen de las presiones inflacionarias también responde a excesos de demanda, teniendo en cuenta el elevado déficit primario del Gobierno Nacional y los aumentos reales del salario mínimo muy por encima de cualquier medida de productividad, que ya evidencian presiones claras sobre los precios, particularmente en los rubros de servicios. En este contexto, consideraron que dejar estables las tasas de interés, en lugar de ajustarlas al alza en la coyuntura actual, podría conllevar el riesgo de tener que mantenerlas más altas durante más tiempo en el futuro, lo cual resultaría costoso para la economía. Dos miembros de junta abogaron por una postura de política monetaria más relajada y un miembro (que en la reunión previa votó por dejar la tasa de interés inalterada) dejó expresada su propuesta resaltó la importancia de una línea de investigación que estudie niveles estables de inflación que no detengan el crecimiento sostenido, la creación de empleo y la sostenibilidad ambiental en el largo plazo.



2. México: La inflación total se desaceleró más de lo que esperaba el promedio de analistas al ubicarse en 4,45% a/a en abril, por debajo de la de 4,54% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 4,59% a/a en el mes anterior. El resultado estuvo explicado por la desaceleración en el aumento de los precios en las mercancías y otros servicios, que no alcanzó a ser compensado por la aceleración los de la energía. De hecho, la inflación subyacente que excluye productos agropecuarios y energéticos se desaceleró hasta 4,26% a/a en abril, como esperaba el promedio de analistas y por debajo de 4,45% a/a en el mes anterior. A pesar de que la inflación continúa por encima de la meta del 3.0%, el balance de riesgos está inclinado hacia la preocupación por la debilidad de la actividad económica. En el primer trimestre del año, el PIB desaceleró su crecimiento hasta 0,1% a/a, significativamente por debajo del de 1,4% a/a en el trimestre anterior. Con lo que los 25 analistas encuestados por Bloomberg esperan que hoy el Banco de México realice el último recorte de este ciclo, hasta ubicar la tasa objetivo en 6,50%, desde la de 6,75% actual.

Resumen de mercados

| | 7-may-26 | 6-may-26 | Variación Diaria |
|--|-----------|-----------|------------------|
| Acciones | | | |
| Dow Jones | 50.081,90 | 49.910,59 | 0,34% |
| S&P 500 | 7.170,50 | 7.365,12 | -2,64% |
| Euro Stoxx 50 | 6.027,56 | 6.027,13 | 0,01% |
| Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local) | | | |
| Estados Unidos | 4,33 | 4,35 | -0,48% |
| Alemania | 2,97 | 3,00 | -0,90% |
| Reino Unido | 4,91 | 4,94 | -0,69% |
| Colombia | NA | 14,23 | |
| México | NA | 9,01 | |
| Brasil | NA | 13,94 | |
| Materias primas | | | |
| Brent (USD/Barril) | 97,65 | 101,27 | -3,57% |
| WTI (USD/Barril) | 91,43 | 95,08 | -3,84% |
| Oro (USD/Onza Troy) | 4.746,50 | 4.691,36 | 1,18% |
| Monedas | | | |
| DXY | 97,84 | 98,02 | -0,19% |
| EURUSD | 1,1775 | 1,1748 | 0,23% |
| USDCOP | 3.708,50 | 3.710,00 | -0,04% |
| USDMXN | 17,20 | 17,26 | -0,30% |
| USDBRL | 4,91 | 4,92 | -0,34% |
| USDCLP | 885,78 | 890,75 | -0,56% |
| USDPEN | NA | 3,46 | |

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