

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

- 1. S&P Global Ratings redujo la calificación crediticia soberana a largo plazo en moneda extranjera de Colombia de 'BB' a 'BB-' y la calificación a largo plazo en moneda local de 'BB+' a 'BB'. La perspectiva de ambas calificaciones es estable.**
- 2. Las minutas de la reunión de la Fed en marzo ratifican las expectativas de tasas de interés quietas a lo largo de 2026, y la evolución reciente del mercado laboral apoya esa postura.**
- 3. La inflación total en México se aceleró menos de lo que anticipaba el promedio de analistas y la núcleo se desaceleró más de lo que esperaban, lo que soporta la expectativa de los analistas de nuevos recortes de las tasas de interés por parte del Banco Central.**



1. Colombia: Las razones expresadas por la calificadora para el movimiento fueron: i) Que prevén que Colombia registre déficits fiscales elevados de forma constante durante los próximos años. ii) Que la política fiscal procíclica está contribuyendo marginalmente al empleo, el consumo y el crecimiento económico, pero las expectativas de inflación han aumentado, el déficit por cuenta corriente se ha ampliado y la deuda externa ha crecido. iii) Finalmente, que la perspectiva estable se basa en la expectativa de que el gobierno solo reducirá gradualmente su déficit fiscal, manteniendo al mismo tiempo un crecimiento moderado del PIB. La calificación de Colombia refleja una limitada flexibilidad fiscal, una carga de deuda elevada, una débil posición externa y un PIB per cápita bajo. La calificadora argumentó que la política fiscal se ha vuelto menos predecible, después de la decisión del gobierno de suspender la regla fiscal del país el año pasado, y a que el entorno político no ha favorecido reformas tributarias significativas. El elevado gasto público primario, las altas tasas de interés y la recaudación de ingresos inferior a la esperada han generado grandes déficits desde 2024. El desajuste fiscal y otras políticas económicas han creado expectativas de mayor inflación, lo que ha llevado al banco central colombiano a endurecer su política monetaria. Las calificaciones reflejan la flexibilidad monetaria del banco central independiente de Colombia, que ha implementado una política monetaria de metas de inflación con un tipo de cambio flotante que proporciona protección contra las perturbaciones externas. La calificación también tiene en cuenta la democracia y la estabilidad política de larga data de Colombia, con sus controles y equilibrios, sin embargo, estas fortalezas institucionales se ven contrarrestadas por los persistentes desafíos de seguridad que enfrenta Colombia. Adicionalmente, el perfil institucional y económico muestra una política fiscal menos predecible que plantea riesgos para el crecimiento económico a largo plazo y una posición fiscal sostenible. Las elecciones legislativas de marzo de 2026 resultaran en una legislatura fragmentada, y queda por ver si la próxima administración impulsará una consolidación fiscal.



2. Estados Unidos: De acuerdo con las minutas de la última reunión de la Fed, la gran mayoría de los participantes consideró que los riesgos al alza en la inflación y a la baja en el empleo habían aumentado con los acontecimientos en Medio Oriente. La mayoría de los participantes expresó su preocupación de que un conflicto prolongado en Oriente Medio pudiera provocar un mayor debilitamiento de las condiciones del mercado laboral, lo que justificaría nuevas bajadas de tipos de interés, dado que los precios del petróleo sustancialmente más altos podrían reducir el poder adquisitivo de los hogares, endurecer las condiciones financieras y frenar el crecimiento en el extranjero. Sin embargo, muchos participantes señalaron el riesgo de que la inflación se mantuviera elevada durante más tiempo del previsto en medio de un aumento persistente de los precios del petróleo, lo que podría requerir subidas de tipos para ayudar a reducir la inflación al objetivo del Comité del 2 % y mantener las expectativas de inflación a largo plazo firmemente ancladas. Con lo anterior, la mayoría de los participantes reiteró que era demasiado pronto para saber cómo afectarían los acontecimientos en Oriente Medio a la economía estadounidense y consideró prudente seguir vigilando la situación y evaluando las implicaciones para la postura adecuada de la política monetaria. Por otra parte, las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 219 mil en la última semana disponible, levemente por encima de las 210 mil que esperaba el promedio de analistas, y de los 203 mil de la semana previa. En el promedio móvil de 4 semanas las peticiones iniciales de desempleo fueron de 209 mil, iguales a las de hace una semana cuando se conoció que la tasa de desempleo se redujo hasta 4,3% en marzo, lo que demuestra la estabilidad del mercado laboral.



3. México: La inflación total se aceleró hasta 4,59% a/a en marzo, superior a la de 4,02% a/a en el mes anterior, pero por debajo de la de 4,64% a/a que esperaba el promedio de analistas. La aceleración de la inflación total en el último mes se dio por presiones en los precios de energéticos y bienes agropecuarios, en contraste con la desaceleración de bienes diversos. La inflación subyacente, que excluye agropecuarios y energéticos, se desaceleró hasta 4,45% a/a en marzo, por debajo de la de 4,50% a/a en el mes anterior y de la de 4,47% a/a que esperaba el promedio de los analistas. Con los resultados conocidos, se ratifica la expectativa de los analistas de que el Banco Central de México podrá continuar con el ciclo de recortes de las tasas de interés, pues en la reunión de este mes realizó un recorte de 25 pbs hasta 6,75%, dada la debilidad de la actividad económica. El promedio de analistas espera que haya una reducción adicional de la tasa de interés hasta 6,50% antes de junio de este año. Sin embargo, las presiones al alza en los precios producto de la guerra entre EE.UU e Irán podrían limitar el espacio de desaceleración de la inflación en el mediano plazo, con lo que se limitaría la posibilidad de nuevos recortes de las tasas de interés.

Resumen de mercados

	9-abr-26	8-abr-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	47.810,57	47.909,92	-0,21%
S&P 500	6.778,45	6.782,81	-0,06%
Euro Stoxx 50	5.867,59	5.913,37	-0,77%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,31	4,29	0,37%
Alemania	3,02	2,94	2,55%
Reino Unido	4,82	4,71	2,36%
Colombia	NA	13,57	
México	8,89	8,91	-0,28%
Brasil	13,87	13,80	0,48%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	98,54	94,75	4,00%
VTI (USD/Barril)	100,67	94,41	6,63%
Oro (USD/Onza Troy)	4.766,40	4.719,15	1,00%
Monedas			
DXY	98,90	99,13	-0,23%
EURUSD	1,1683	1,1663	0,17%
USDCOP	3.645,00	3.639,50	0,15%
USDMXN	17,41	17,45	-0,21%
USDBRL	5,08	5,10	-0,36%
USDCLP	897,26	897,76	-0,06%
USDPEN	3,39	3,39	0,10%

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