

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

- 1. La confianza de los consumidores en Colombia continuó con su senda de recuperación en enero ante una mejor valoración de las condiciones económicas actuales y de las expectativas para los próximos 12 meses.**
- 2. La inflación en Estados Unidos sorprendió fuertemente al alza a los mercados y a los analistas, y pone en riesgo la posibilidad de reducciones futuras de las tasas de interés por parte de la Fed.**
- 3. La Administración de Información Energética de los Estados Unidos mantuvo inalterada su proyección de precios del petróleo a pesar de la alta volatilidad de las últimas semanas.**



1. **Colombia:** En enero, la confianza del consumidor se ubicó en -1,1%, por encima del -3,4% en diciembre. El aumento de la confianza se debió a un avance en sus dos principales componentes. El componente de condiciones económicas actuales mejoró impulsado por una mejor percepción de las condiciones económicas y a pesar de un deterioro en la disposición de compra de bienes durables y vehículos. Por otra parte, el componente de expectativas económicas continuó en terreno positivo por segundo mes consecutivo, después de más de dos años de mantenerse en terreno negativo, impulsado por las expectativas de los hogares de unas mejores condiciones económicas del país en los siguientes 12 meses. La confianza de los hogares de ingresos altos y bajos aumentó, en contraste con un ligero deterioro de la confianza de los hogares de ingresos medios. El resultado de la confianza da señales positivas de continuidad en la recuperación de la actividad económica en el país, lo que soporta nuestra expectativa de crecimiento del PIB de 2,6% en 2025, superior al 1,6% que esperamos haya sido el crecimiento del consolidado de 2024.



2. **Estados Unidos:** La inflación IPC sorprendió fuertemente al alza en enero al ubicarse en 0,5% m/m, por encima de la de 0,4% m/m en diciembre, y en contraste con la desaceleración esperada por el promedio de analistas que esperaban 0,3% m/m. Con lo que la inflación anual se aceleró hasta 3,0% a/a, por encima de la de 2,9% a/a el mes anterior, donde los analistas esperaban se quedara inalterada. La aceleración de la inflación anual en enero respondió principalmente a presiones en los precios de la energía y a menor ritmo de contracción del grupo de bienes. En ese sentido, la inflación subyacente también se aceleró hasta 3,3% a/a, superior a la de 3,2% a/a en diciembre y en contraste con la desaceleración hasta 3,1% a/a que esperaba el promedio de analistas. Los resultados de inflación modificaron las expectativas de tasas de los analistas y mercados, que debaten hoy la posibilidad de que las tasas de interés de la FED se mantengan inalteradas durante todo el año, en vez de los dos recortes que contemplaban ayer. Incluso algunos analistas económicos contemplan la posibilidad de que las tasas de interés de política no estén lo suficientemente contractivas y sean necesarios nuevos incrementos. En ese contexto, los mercados financieros internacionales tienen hoy un desempeño negativo, con desvalorizaciones de la deuda pública, caídas de los principales índices accionarios y un fortalecimiento del dólar a nivel internacional.

3. **Petróleo:** La Administración de Información Energética (EIA, por sus siglas en inglés) publicó su informe mensual de petróleo de febrero. A pesar de la alta volatilidad del crudo en las últimas semanas, como consecuencia de las decisiones del presidente de los Estados Unidos, Donald Trump, la EIA mantuvo su pronóstico de enero. La EIA estima que el precio del barril de petróleo Brent disminuya hasta los US\$72,0/barril al cierre de este año desde los US\$76,3/barril en que se encuentra hoy, con un precio promedio de 2025 de US\$74,0/barril. La estabilidad en la proyección de precios en el informe de febrero continuó soportada por un escenario global de superávit de la producción esperado para este año como resultado de un aumento de la producción de los países por fuera de la OPEP+ y la reincorporación de la producción plena de la OPEP+, que se espera suspenda en abril los recortes que había mantenido en los últimos años. En contraste, el promedio de analistas encuestados por Focus Economics revisó ligeramente al alza su proyección de precios del petróleo en la encuesta de febrero, los analistas proyectan un precio promedio de la referencia Brent de US\$75,4/barril en 2025, levemente por encima de los US\$74,5/barril en promedio que estimaban en la encuesta de enero.

**Resumen de mercados**

	12-feb-25	11-feb-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones (Futuros)	44333,0	44708,0	-0,84%
S&P 500 (Futuros)	6053,5	6092,3	-0,64%
Euro Stoxx 50	5392,5	5390,9	0,03%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4,649	4,535	2,52%
Alemania	2,479	2,429	2,06%
Reino Unido	4,567	4,508	1,31%
Colombia	11,89	11,81	0,65%
México	9,94	9,84	0,95%
Brasil	14,92	14,91	0,08%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	76,0	77,0	-1,34%
WTI (USD/Barril)	72,2	73,3	-1,53%
Oro (USD/Onza Troy)	2892,4	2897,9	-0,19%
<b>Monedas</b>			
DXY	108,3	108,0	0,34%
EURUSD	1,034	1,036	-0,17%
USDCOP	4161,4	4139,3	0,53%
USDMXN	20,553	20,558	-0,02%
USDBRL	5,772	5,766	0,10%
USDCLP	954,2	961,2	-0,73%
USDPEN	3,713	3,714	-0,03%

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