

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

### 1. Expectativas mixtas para las ventas al por menor y producción industrial en Colombia.

### 2. El índice de confianza de percepción de Michigan se deterioró significativamente, más de los que esperaba el promedio de analistas, al tiempo que aumentaron las preocupaciones por la inflación.

### 3. Debilitamiento de la actividad económica en el Reino Unido al inicio del año.



1. **Colombia:** Hoy se conocerán los datos de ventas minoristas y producción industrial de febrero. El promedio de analistas espera que las ventas minoristas registren una desaceleración en su crecimiento por segundo mes consecutivo, hasta el 6.8% a/a en febrero, inferior al de 7.8% a/a en enero y al de 10.32% a/a en diciembre. Situación que puede estar explicada por las presiones al alza en la inflación de los últimos dos meses que limitan la posibilidad de mayores reducciones de la tasa de interés por parte del Banco de la República y por ende de las de los créditos de la banca comercial. Por otra parte, el promedio de analistas espera un crecimiento de la producción industrial de 1.5% a/a en febrero, aunque levemente inferior al de 1.9% a/a en enero, continuará en terreno positivo recuperándose desde la contracción de 0.7% a/a en diciembre. Cabe destacar que de completarse dos meses de crecimiento se podrá consolidar la recuperación del sector manufacturero en 2025, después de dos años consecutivos de contracciones en la producción del sector. Si bien los datos de actividad económica mandan señales mixtas, esperamos que a lo largo de 2025 se consolide el ciclo de recuperación económica con un crecimiento de 2.5% a/a en el consolidado del año, superior al de 1.7% en 2024.



2. **EE.UU.:** El índice de confianza de percepción de Michigan se ubicó en 57.9 puntos en marzo, nivel que no se observaba desde noviembre de 2022, significativamente por debajo de los 63 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 64.7 puntos en febrero. Adicionalmente, la expectativa e inflación a un año subió hasta 4.9% en marzo, superior a la de 4.3% en febrero, nivel en el que el promedio de analistas esperaba se quedara inalterada. Se completan tres meses consecutivos de fuertes presiones al alza en las expectativas de inflación, que la ubica en el nivel más alto desde noviembre de 2022. Cabe recordar que el peor momento en 2022, al inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania, las expectativas de inflación subieron hasta el 5.4%, solo 50 pbs por encima de la expectativa actual de inflación a 12 meses. Por su parte, la expectativa de inflación a cinco años también se presionó fuertemente al alza hasta 3.9% en marzo, por encima de la de 3.4% que esperaba el promedio de analistas y de la de 3.5% en febrero. Todo lo anterior exacerba el ambiente de incertidumbre frente a los fundamentales macroeconómicos de EE.UU. pues una fuerte desaceleración económica e incluso una probabilidad positiva de recesión, combinada con una inflación alta, refleja los riesgos de una estanflación (contracción del producto + fuerte inflación), que complica las decisiones futuras de tasas la Fed.



3. **Reino Unido:** El PIB se contrajo 0.1% a/a en enero, en contraste con el crecimiento de 0.1% a/a que esperaba el promedio de analistas y con el de 0.4% a/a del mes anterior. El dato conocido, podría limitar la recuperación que se espera en el crecimiento económico en el primer trimestre del año, pues el promedio de analistas espera un crecimiento de 0.3% a/a en 1T25, superior al de 0.1% a/a en 4T24. La información no modificó significativamente las expectativas de reducción de la tasa de interés de política por parte del Banco Central de Inglaterra, que esperan reducciones desde la de 4.5% actual, de 25 pb en la reunión de agosto y de 25 pbs en la reunión de noviembre, hasta ubicarla en 4.0% a final del año.

**Resumen de mercados**

	14-mar-25	13-mar-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones (Futuros)	41082,0	40863,0	0,54%
S&P 500 (Futuros)	5575,8	5527,5	0,87%
Euro Stoxx 50	5386,6	5328,4	1,09%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4,303	4,268	0,80%
Alemania	2,904	2,853	1,79%
Reino Unido	4,695	4,677	0,38%
Colombia	No Operó	11,87	
México	9,49	9,50	-0,11%
Brasil	14,68	14,78	-0,69%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	70,0	69,9	0,21%
WTI (USD/Barril)	66,7	66,6	0,20%
Oro (USD/Onza Troy)	2987,5	2989,2	-0,06%
<b>Monedas</b>			
DXY	103,7	103,8	-0,11%
EURUSD	1,088	1,085	0,26%
USDCOP	4096,4	4125,0	-0,69%
USDMXN	19,887	20,086	-0,99%
USDBRL	5,733	5,800	-1,14%
USDCLP	931,5	936,1	-0,50%
USDPEN	3,659	3,669	-0,27%

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