

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

- 1. La encuesta mensual de expectativas del Banco de la República mostró corrección al alza en la expectativa de inflación al cierre de 2025 después de la sorpresa en la inflación de febrero.**
- 2. La producción industrial sorprende al alza en febrero, pero no genera mayores movimientos en los mercados que permanecen a la espera de las proyecciones macroeconómicas actualizadas por parte de la Fed al cierre de la reunión mañana.**
- 3. Sorpresa al alza en el crecimiento económico en Brasil refuerza la expectativa del incremento de la tasa de interés por parte del Banco Central del Brasil en la reunión del miércoles.**



1. Colombia: El Banco de la República dio a conocer los resultados de su encuesta a analistas económicos. El promedio de analistas espera que inflación se desacelere hasta 5,15% a/a en marzo, por debajo de la inflación de 5,28% a/a observada en febrero. Los más optimistas ven una desaceleración más marcada hasta 4.91%, mientras que los más pesimistas esperan nuevas presiones al alza y que la inflación aumente hasta 5.39%. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación hasta 5,25% a/a en marzo. En cuanto al cierre de 2025, el promedio de analistas espera que la desaceleración de la inflación continúe hasta ubicarse en 4,54% a/a en diciembre, por encima de la que se esperaba en la encuesta anterior, cuando proyectaban que se ubicara en 4,35% a/a. El rango de pronóstico de la inflación del cierre del año es muy amplio (3.90% a 6.11%) pues a lo largo del año dependerá de la evolución de la tasa de cambio, de la recuperación del consumo de los hogares, de los efectos de indexación, entre muchos factores que imprimen incertidumbre frente a la evolución de la inflación. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación anual hasta 4.82% a/a en diciembre de 2025. Finalmente, el promedio de analistas prevé que el Banrep retome su ciclo de recortes de la tasa de interés de intervención en la siguiente reunión, hasta llevar la tasa al 9.25% en marzo y al 7.75% en diciembre (sin modificaciones frente a la encuesta del mes anterior). En el caso de Bancoldex creemos que la tasa se mantendrá inalterada en la reunión de marzo, pues las sorpresas al alza por tres meses consecutivos limitarán la posibilidad del recorte y que los densos se retomarán únicamente hasta abril, y que continuarán a lo largo de 2025 hasta llevar la tasa de interés a cerrar en 7.75% a final del año.



2. EE.UU.: La producción industrial creció 0.7% m/m en febrero, por encima del 0.2% m/m que esperaba el promedio de analistas y del 0.3% m/m en enero, aunque por debajo del de 1.23% m/m en el mismo mes del año anterior. Con lo que el crecimiento anual se desaceleró hasta 1.4% a/a, por debajo del de 1.9% a/a en enero, aunque continúa en terreno positivo por tercer mes consecutivo, al haberse recuperado de contracciones desde mediados de 2023. Sin embargo, los mercados permanecen expectantes a la reunión de la Fed entre hoy y mañana, en la que, si bien se espera por consenso que no haya movimiento de tasa de interés, será relevante la actualización de las proyecciones macroeconómicas y el Dot plot de expectativa de tasas de interés de los miembros del comité federal.



3. Brasil: La actividad económica sorprendió fuertemente al alza en enero, al registrar un crecimiento de 3.58% a/a, por encima del de 2.35% a/a que esperaba el promedio de analistas y del 2.6% a/a en diciembre. Adicionalmente, el resultado frena dos meses de desaceleración del crecimiento económico. El resultado podría sesgar al alza el pronóstico de crecimiento económico en el consolidado del primer trimestre del año y frenar la desaceleración que se espera se de en la economía brasilera. De hecho, el promedio de analistas espera un crecimiento del 3.1% a/a en 1T25, por debajo del de 3.6% en 4T24. Todo lo anterior en un ambiente de presiones al alza sobre la inflación, que ha elevado la lectura anual hasta 5.06% a/a en febrero, desde el 4.61% a/a en enero. Con lo que el consenso de analistas espera que el Banco Central de Brasil continúe con los incrementos en la tasa de interés de política hasta 14.25% en la reunión del miércoles de esta semana, desde la tasa de 13.25% actual.

Resumen de mercados

	18-mar-25	17-mar-25	Variación Diaría
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	41733,0	41883,0	-0,36%
S&P 500 (Futuros)	5640,8	5680,3	-0,70%
Euro Stoxx 50	5478,7	5445,6	0,61%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,310	4,299	0,27%
Alemania	2,835	2,817	0,64%
Reino Unido	4,666	4,638	0,60%
Colombia	No Operó	11,95	
México	NA	NA	
Brasil	NA	14,73	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	71,7	71,1	0,86%
WTI (USD/Barril)	68,1	67,6	0,71%
Oro (USD/Onza Troy)	3035,3	3000,6	1,16%
Monedas			
DXY	103,6	103,4	0,20%
EURUSD	1,091	1,092	-0,08%
USDCOP	4117,5	4073,9	1,07%
USDMXN	20,059	19,951	0,54%
USDBRL	5,690	5,684	0,11%
USDCLP	919,5	919,8	-0,03%
USDPEN	NA	3,642	

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