

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

1. En Colombia, el promedio de analistas espera que el Indicador de Seguimiento a la Economía ISE recupere su ritmo de crecimiento a 2.2% a/a en enero, superior al 1.7% a/a en diciembre, pero aun por debajo del crecimiento 2.3% a/a del PIB en 4T25 y del de 2.6% en el consolidado de 2025, lo que representa una desaceleración de la actividad económica.
2. Antes de la reunión de la Fed, se conoció que la inflación IPP total y núcleo se aceleraron más de lo que esperaba el promedio de analistas en febrero lo que es consistente con la expectativa de que se mantengan inalteradas las tasas de interés en el rango de 3.50% - 3.75%.
3. El PIB de Chile creció 1.6% a/a en el 4T25, por debajo de lo que se esperaba, con lo que en el consolidado del año incrementó 2.3%, desacelerándose desde el de 2.6% en 2024.
4. La amplia mayoría de analistas espera que el Banco Central de Brasil inicie un ciclo de recortes esta tarde. El interrogante está cuál será la magnitud del movimiento.



1. Colombia: El promedio de analistas espera que el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) recupere su ritmo de crecimiento a 2.2% a/a en enero, superior al 1.7% a/a en diciembre. Si bien el 50% de los analistas espera que el crecimiento se encuentre en un rango del 2.0% a/a al 2.8% a/a, el 42% consideramos que el crecimiento no podrá superar el 2.0% a/a. En todo caso, el crecimiento promedio esperado para este primer mes del año aun estaría por debajo del crecimiento 2.3% a/a del PIB en 4T25 y del de 2.6% en el consolidado de 2025, lo que representa una desaceleración de la actividad económica. De consolidarse un dato de actividad económica débil, creemos sesgará a la baja el crecimiento esperado que se espera en el consolidado del 2026, que el promedio de analistas ya ha empezado a corregir a la baja. Mientras que en encuestas previas el promedio de analistas esperaba un crecimiento de 2.9% en 2026, en las encuestas más recientes se ha corregido a al abaja el pronóstico hasta 2.7%. Si bien el 44% de los analistas espera que el crecimiento se encuentre en un rango del 2.6% a/a al 2.9% a/a, el 22% consideramos que el crecimiento no podrá superar el 2.3% a/a.



2. Estados Unidos: La inflación IPP se aceleró más de lo esperado, al ubicarse en 3.4% a/a en febrero, superior a la de 3.0% a/a que esperaba el promedio de analistas y a la de 2.9% a/a registrada en el mes anterior. El resultado del IPP total se explicó por aceleraciones en el aumento en los precios de los servicios, bienes y construcción, además de una menor caída de los precios de los alimentos. Además, la inflación IPP núcleo (que excluye alimentos y energía) se aceleró hasta 3.9% a/a en febrero, superior a la de 3.7% a/a que esperaba el promedio de analistas y a la de 3.5% a/a en el mes anterior. Los resultados son consistentes la expectativa de los mercados y los analistas que pronostican que la Fed mantendrá inalteradas las tasas de interés en el rango de 3.50%-3.75% en la reunión de esta tarde. Será muy importante la actualización de los pronósticos macroeconómicos y del dotplot de expectativa de tasas de los miembros de la Fed, ante la incertidumbre frente a los efectos del incremento de los precios del petróleo, sobre las expectativas de inflación. En las últimas semanas el mercado descartó la posibilidad de recortes de las tasas de interés a lo largo de 2026.



3. Chile: El PIB registró un crecimiento de 1.6% a/a en 4T25, por debajo del de 1.7% a/a en el trimestre anterior, nivel en el que promedio de analistas esperaba que se mantuviera. La desaceleración del crecimiento se dio principalmente a la mayor contracción del sector minero y a la desaceleración en los sectores de agrícola, restaurantes y hoteles. En contraste, se registraron mayores crecimientos en comercio, administración y manufactura. Con el resultado del último trimestre, el PIB del consolidado del año creció 2.3% a/a, desacelerándose desde el de 2.6 a/a en 2024. Para 2026 el promedio de analistas se espera una aceleración hasta 2.5% a/a. En este contexto y a pesar de la desaceleración de la inflación, los mercados disiparon la expectativa de que el Banco de Chile retome el ciclo de recortes de la tasa de interés este año y la deje inalterada en el 4.5% actual, en un contexto de incertidumbre internacional.



4. Brasil: Se espera que el Comité de Política Monetaria del Banco Central de Brasil inicie un nuevo ciclo de recortes esta tarde. La mediana de analistas anticipa que el Banco recorte 25 pbs la tasa Selic hasta ubicarla en 14.75% desde la de 15.0% actual. Sin embargo, una proporción importante espera un recorte de 50 pbs hasta ubicar la tasa en 14.5%. Las expectativas se sustentan en que la inflación, se ha desacelerado hasta 3.8% a/a y se ubica por dentro del rango objetivo del Banco Central, y se ha exacerbado la desaceleración de la actividad económica. En 2025 el PIB creció 2.3% significativamente inferior al de 3.4% en 2024 y que se espera que continúe desacelerándose hasta 1.8% en 2026. El promedio de analistas espera que el Banco Central recorte las tasas de interés a lo largo de 2026 hasta ubicarla en 12.15% al cierre del año.

Resumen de mercados

	18-mar-26	17-mar-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,689.43	46,993.26	-0.65%
S&P 500	6,694.41	6,716.09	-0.32%
Euro Stoxx 50	5,736.96	5,769.25	-0.56%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.22	4.20	0.60%
Alemania	2.94	2.90	1.21%
Reino Unido	4.75	4.69	1.13%
Colombia	NA	13.73	
México	9.28	9.21	0.75%
Brasil	13.94	13.92	0.17%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	109.17	103.42	5.56%
WTI (USD/Barril)	98.82	96.21	2.71%
Oro (USD/Onza Troy)	4,883.68	5,005.61	-2.44%
Monedas			
DXY	99.79	99.58	0.22%
EURUSD	1.1508	1.1540	-0.28%
USDCOP	3,705.00	3,693.32	0.32%
USDMXN	17.71	17.66	0.29%
USDBRL	5.21	5.19	0.28%
USDCLP	912.57	907.05	0.61%
USDPEN	3.42	3.42	0.22%

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