

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

- 1. Sorpresa positiva en el crecimiento económico en Colombia medido por el Indicador de Seguimiento a la Economía.**
- 2. Expectativa frente a las proyecciones macroeconómicas actualizadas que entregará hoy la Reserva Federal y de los anuncios que puedan guiar las expectativas de los movimientos futuros de las tasas de interés.**
- 3. Banco Central de Japón deja las tasas de interés inalteradas en su reunión de política monetaria y expresa sus preocupaciones sobre el impacto de la guerra comercial global.**



1. Colombia: El Indicador de Seguimiento a la Economía creció 2.7% en enero, significativamente mayor al crecimiento de 1.9% que esperaba el promedio de analistas, pero inferior al de 3.0% en diciembre de 2024. La desaceleración de la actividad económica se debió a un menor dinamismo en los sectores “Información y comunicaciones” y “Administración pública y defensa”. Adicionalmente, los sectores de “Agricultura y minas” registraron una contracción en enero, deteriorándose desde el crecimiento en el mes anterior. En contraste, uno de los sectores que contuvo la desaceleración fue el de “Comercio y transporte” que aceleró su ritmo de crecimiento, reforzando la recuperación en las “Actividades financieras y de seguros” que crecieron en el último mes, en contraste con la caída del mes anterior. El indicador de apenas el primer mes del año entrega resultados mixtos frente a la expectativa de la consolidación de la aceleración de la actividad económica que se espera a lo largo de 2025. El promedio de analistas y en Bancoldex, esperamos que la economía colombiana crezca 2.5% a/a en el consolidado de 2025, superior al de 1.7% en 2024.



2. EE.UU: Hoy termina la reunión de la Reserva Federal, para la que el promedio de analistas y el mercado esperan que se dejen las tasas de interés inalteradas en el rango actual de 4.25% a 4.50%. Será muy importante la actualización de las proyecciones de las variables macroeconómicas y el Dot Plot de expectativas de los miembros de la Fed de donde terminarán las tasas de interés a final del año. Cabe recordar que la última publicación de las proyecciones fue en diciembre, cuando la mediana de los miembros de la Fed esperaba que la economía en 2025 registrara un crecimiento económico de 2.1%, que la inflación PCE total cerrara en 2.5% y que la tasa de desempleo se ubicará en 4.3%. Diagnóstico que sustentaba que la mayoría de los miembros de la Fed esperara que las tasas de interés bajarían 50 pbs a lo largo de 2025 hasta el rango de 3.75% a 4.00%. Los mercados estarán atentos a conocer los cambios en las perspectivas económicas frente a los anuncios en materia arancelaria y migratoria de la Administración de Donald Trump, 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), lo que complicaría las decisiones futuras por parte de la Fed.



3. Japón: El Banco Central de Japón dejó inalterada su tasa de interés de política en 0.5% en línea con lo que esperaba el promedio de analistas y el mercado. Adicionalmente, dejó expresado en su comunicado de prensa sus preocupaciones en materia económica: “En cuanto a los riesgos para las perspectivas, persiste una gran incertidumbre en torno a la actividad económica y los precios de Japón, incluyendo la evolución de la situación en materia de comercio y otras políticas en cada jurisdicción, la evolución de la actividad económica y los precios en el extranjero, la evolución de los precios de las materias primas y el comportamiento de las empresas nacionales en la determinación de salarios y precios. En estas circunstancias, es necesario prestar la debida atención a la evolución de los mercados financieros y cambiarios, y a su impacto en la actividad económica y los precios de Japón. En particular, dado que recientemente las empresas se han inclinado más hacia el aumento de salarios y precios, es más probable que la evolución del tipo de cambio afecte a los precios que en

el pasado". El promedio de analistas espera que la economía de Japón registre un crecimiento de 1.8% en 1T25, superior al de 1.1% en 4T24, con lo que los precios seguirán aumentando del 2.9% en promedio en 4T24, hasta el 3.6% en 1T25. Con lo que se espera que la tasa de interés suba a lo largo de 2025 hasta el 0.80%, aunque se debate cuando se darán los incrementos, que son muy relevantes para la evolución de las monedas de los países emergentes. Cabe recordar que las monedas de la región estuvieron afectadas en algunos momentos el año pasado por el efecto conocido como "Carry Trade" cuando iniciaron los incrementos de las tasas de interés de política en Japón. El Carry Trade es una estrategia financiera que consiste en tomar un préstamo en una moneda con baja tasa de interés para invertirlo en otra moneda con tasa de interés más alta, con el objetivo es obtener una ganancia de la diferencia entre los tipos de interés. Esas estrategias de inversión cambiaron una vez el Banco Central de Japón inicio el año pasado el incremento de las tasas de interés que habían permanecido en 0.0% durante más de una década.

Resumen de mercados

	19-mar-25	18-mar-25	Variación Diaría
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	41816,0	41600,0	0,52%
S&P 500 (Futuros)	5656,3	5618,0	0,68%
Euro Stoxx 50	5488,4	5485,0	0,06%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,302	4,283	0,45%
Alemania	2,805	2,809	-0,14%
Reino Unido	4,631	4,643	-0,26%
Colombia	12,25	12,22	0,26%
México	NA	9,41	
Brasil	NA	14,57	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	70,6	70,6	0,01%
WTI (USD/Barril)	66,9	66,9	-0,03%
Oro (USD/Onza Troy)	3029,3	3034,7	-0,18%
Monedas			
DXY	103,6	103,2	0,39%
EURUSD	1,090	1,095	-0,41%
USDCOP	4134,0	4118,0	0,39%
USDMXN	20,001	19,918	0,42%
USDBRL	5,674	5,671	0,05%
USDCLP	917,7	917,0	0,07%
USDPEN	3,627	3,625	0,06%

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