

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

- 1. Se aceleró el crecimiento de las importaciones en Colombia. Sin embargo, gracias a un crecimiento de las exportaciones superior al de las importaciones, se redujo el déficit de la balanza de bienes en marzo.**
- 2. La encuesta de analistas económicos del Banco de la República sigue incorporando fuertes presiones al alza en la inflación a lo largo de 2026, lo que hará necesarios nuevos incrementos de las tasas de interés del Banco de la República.**
- 3. En Reino Unido, la inflación total y subyacente se desaceleraron más de lo que esperaba el promedio de los analistas en abril lo que disminuyó las probabilidades de que el Banco de Inglaterra incremente las tasas de interés este año.**



1. Colombia: Las importaciones alcanzaron los USD \$6.2 mil millones en marzo, lo que representa un crecimiento de 11,1% a/a, superior al de 7,8% a/a registrado en febrero. La aceleración en el crecimiento de las importaciones totales se dio por un crecimiento más alto en las importaciones de bienes de consumo y a una menor caída en las importaciones de los intermedios, que compensaron la desaceleración en el crecimiento de las importaciones de capital. Sin embargo, dado que las exportaciones registraron un crecimiento más alto al de las importaciones, se observó una importante reducción del déficit de la balanza de bienes. El déficit se ubicó en USD\$ 527,4 millones, inferior al de USD\$1,2 mil millones registrado en febrero y al de USD\$ 837 millones en marzo del año anterior. Los resultados son consistentes con la senda de apreciación que peso colombiano había mantenido en el primer trimestre del año. Adicionalmente, la reducción del déficit de la balanza de bienes en lo corrido del año es consistente con la corrección a la baja hasta 2,5% del pronóstico de déficit de cuenta corriente en 2026 del Banco de la República en su Informe de Política Monetaria de abril, por debajo del déficit de 2,7% que pronosticaban en su informe de enero.

2. El promedio de analistas proyecta que la inflación será de 0,53% m/m en mayo, superior a la de 0,32% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se acelerará hasta 5,91%. Adicionalmente corrieron al alza el pronóstico de la inflación al cierre del año desde la de 6,34% a/a que estimaban en la encuesta de abril, al 6,48% a/a en la encuesta de mayo. El 59% de los analistas estima que la inflación al cierre del año estará en un rango entre 6,0% a/a y 6,5%. El sesgo del pronóstico es positivo, es decir una porción importante de los analistas (el 36%) estima que la inflación al cierre del año no podrá ser inferior al 6,5%. Estos pronósticos ratifican las expectativas de la necesidad de una política monetaria más contractiva, pues se hará necesario que el Banco de la República retome su ciclo de incrementos de la tasa de interés en la reunión de junio, para cuando la mediana de analistas proyecta un incremento de 50 pbs hasta 11,75% y uno de 25 pbs adicional antes que termine el año hasta el 12%, desde la de 11,25% actual.



3. Reino Unido: La inflación se desaceleró más de lo que se anticipaba en abril. La inflación se ubicó en 2,8% a/a en abril, por debajo de la de 3,3% a/a en el mes anterior y de la de 3,0% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por el menor aumento de los precios de alimentos y bebidas, servicios del hogar, recreación, en contraste con la aceleración en los precios de la electricidad. Con lo que la inflación núcleo se desaceleró hasta ubicarse 2,5% a/a en abril, por debajo de la de 3,1% a/a en el mes anterior y de la de 2,6% a/a que esperaba el promedio de analistas. Los datos conocidos disminuyeron las expectativas del mercado de que el Banco de Inglaterra incremente las tasas de interés este año y atrasó de noviembre a diciembre el segundo incremento esperado después del de septiembre. Sin embargo, los analistas esperan que la tasa de interés se mantenga inalterada en 3,75% en lo que de resta del año debido a la debilidad de la actividad económica y del mercado laboral. De hecho, la posición de los analistas se ratifica con los datos del mercado laboral que se conocieron ayer, pues en el primer trimestre del año la tasa de desempleo sorprendió al alza al aumentar hasta el 5%, desde la de 4,9% en el trimestre móvil a febrero, nivel en el que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera inalterada.

Resumen de mercados

	20-may-26	19-may-26	Variación Diana
Acciones			
Dow Jones	49.283,26	49.363,88	-0,16%
S&P 500	7.419,00	7.353,61	0,89%
Euro Stoxx 50	5.895,08	5.851,16	0,75%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,65	4,67	-0,41%
Alemania	3,15	3,19	-1,44%
Reino Unido	5,03	5,13	-1,97%
Colombia	NA	15,15	
México	9,37	9,37	-0,06%
Brasil	14,49	14,49	-0,06%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	108,68	111,28	-2,34%
WTI (USD/Barril)	101,90	107,77	-5,45%
Oro (USD/Onza Troy)	4.489,84	4.482,61	0,16%
Monedas			
DXY	99,39	99,33	0,06%
EURUSD	1,1593	1,1605	-0,10%
USDCOP	3.756,20	3.775,00	-0,50%
USDMXN	17,39	17,41	-0,14%
USDBRL	5,05	5,05	0,01%
USDCLP	904,67	907,05	-0,26%
USDPEN	NA	3,43	

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