

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

1. El promedio de analistas proyecta aceleración de la inflación en marzo y a lo largo de 2026, con lo que seguirán siendo necesarios incrementos de las tasas de interés por parte del Banco de la República.
2. De acuerdo con la última encuesta de Bloomberg, ante la escalada de la guerra en Irán, los analistas corrigieron a la baja el pronóstico de crecimiento de la actividad económica y al alza el de inflación en 2026. Sin embargo, mantuvieron la expectativa de dos recortes de las tasas de interés por parte de la Fed, a pesar de que el mercado financiero los ha descartado.
3. El Banco de México retomó el recorte de la tasa de interés de referencia hasta ubicarla en 6.75% dada la debilidad de la actividad económica.



1. Colombia: La encuesta del Citi Bank mostró que el promedio de analistas proyecta que la inflación se acelerará hasta 5.45% a/a en marzo, por encima de la de 5.29% a/a en febrero. A pesar de que el rango de pronóstico es amplio, en todos los casos se proyecta que la inflación se acelere en marzo, incluso el más optimista de los analistas espera que la inflación pase de 5.29% a 5.35%. En Bancóldex proyectamos una inflación de 5.36% a/a en marzo. Sin embargo, el rango de pronóstico está sesgado al alza, pues el 52% de los analistas espera una inflación superior al 5.44%. Con lo anterior, la mediada de analistas proyecta que el Banco de la República incremente la tasa de interés en 100 pbs en su reunión del martes de la otra semana, 25 pbs más de lo que se esperaba en las encuestas de Fedesarrollo y del Banco de la República realizadas las primeras semanas de marzo. En Bancoldex desde inicios del mes pronosticamos un incremento de 100 pbs, con el movimiento la tasa de interés del Banco subiría hasta 11.25%, superior a la de 10.25% actual. En cuanto al pronóstico de mediano plazo, el promedio de analistas espera una aceleración de la inflación hasta 6.30% a/a a cierre del año, levemente por encima de nuestro pronóstico de 6.21% a/a en Bancóldex. El 60% de los analistas espera que la inflación aumente hasta un rango entre 6.14% a/a y 6.51% a/a, en todo caso superior a la de 5.29% a/a actual. En cuanto a la tasa del Banco de la República, la mediana de analistas espera incrementos adicionales que lleven la tasa de interés hasta 12.0% a final del año, 25 pbs por encima de la que proyectamos en Bancoldex.



2. Estados Unidos: En la encuesta actualizada a analistas económicos de Bloomberg, el promedio de analistas mantuvo la expectativa de que la actividad económica crezca 2.3% t/a en 1T26, superior al de 0.7% t/a en 4T25. Sin embargo, corrieron a la baja el pronóstico de los dos siguientes trimestres, con lo que redujeron el pronóstico del consolidado del año de 2.5% a 2.3%. Respecto al mercado laboral, se mantuvo la expectativa de que la tasa de desempleo cierre este año en 4.4%, mismo nivel que se registra actualmente. En cuanto a la evolución de los precios a lo largo de 2026, el promedio de analistas aumentó su proyección de inflación PCE total de 2.5% a 2.9%, y PCE núcleo 2.6% a 2.7. Finalmente, la mediana de analistas mantiene la expectativa de dos recortes de las tasas de interés de la Fed a lo largo del año. Sin embargo, retrasaron a septiembre el primer recorte, que antes se preveía ocurriera en junio y retrasaron a diciembre el recorte que antes se preveía en septiembre. Con lo que las tasas cerrarían el año en el rango de 3.50%-3.25%. Cabe recordar que los mercados financieros descartaron las expectativas de los recortes de las tasas, luego de la escalada de la guerra contra Irán que presionaría los precios de los combustibles y productos derivados.



3. México: El Banco de México disminuyó en 25 pbs la tasa de interés de referencia hasta 6.75% en su reunión de ayer. Si bien la mediana de analistas esperaba que la tasa se mantuviera en 7.0%, el 48% de los analistas anticipaba la reducción de 25 pbs. De acuerdo con el comunicado de prensa, la decisión se sustenta en la preocupación alrededor de la debilidad de la actividad económica. En enero, el índice de actividad económica se deterioró más de lo que esperaba el promedio de analistas, pues se contrajo 0.3% a/a, en contraste con el crecimiento de 3.3% a/a en diciembre. La contracción sorprendió significativamente, pues el promedio de analistas esperaba un deterioro mucho menor, pero que permitiera un crecimiento aun positivo del 1.4% a/a en enero. Adicionalmente, el Banco de México destacó los riesgos a la baja en el crecimiento económico derivado de la Guerra en Medio Oriente, a pesar de que la inflación y sus expectativas incrementaron en el último mes. La mediana de analistas espera que el Banco continúe recortando las tasas hasta ubicarla en 6.5% a finales del año.

Resumen de mercados

	27-mar-26	26-mar-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	45,654.77	45,960.11	-0.66%
S&P 500	6,426.44	6,477.16	-0.78%
Euro Stoxx 50	5,497.16	5,565.93	-1.24%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.45	4.41	0.91%
Alemania	3.11	3.07	1.27%
Reino Unido	5.07	4.97	1.91%
Colombia	NA	13.60	
México	9.11	9.07	0.47%
Brasil	14.25	14.27	-0.19%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	110.91	108.01	2.68%
WTI (USD/Barril)	97.34	94.48	3.03%
Oro (USD/Onza Troy)	4,432.85	4,376.11	1.30%
Monedas			
DXY	99.99	99.90	0.09%
EURUSD	1.1531	1.1527	0.03%
USDCOP	3,688.00	3,675.00	0.35%
USDMXN	18.05	17.94	0.64%
USDBRL	5.24	5.24	-0.06%
USDCLP	929.54	930.20	-0.07%
USDPEN	NA	3.49	

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