

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

- 1. Una mayoría amplia de analistas espera que el Banco de la República aumente la tasa de interés en 100 pbs en su reunión de mañana hasta ubicarla en 11.25%.**
- 2. Nueva escalada en la guerra en Medio Oriente, en medio de acercamientos diplomáticos sin resultados claros. Mientras que se registraron nuevos ataques en Ucrania y Rusia que impactaron centros estratégicos de transporte y energía.**
- 4. El promedio de analistas espera que las nóminas no agrícolas en EE.UU vuelvan a crecer en marzo, recuperándose desde la contracción en febrero.**



1. Colombia: La mediana de analistas espera que el Banco de la República incremente la tasa de interés en 100 Pbs en la reunión de mañana, hasta ubicarla en 11.25%. Una mayoría amplia de 18 analistas encuestados por el CitiBank esperan un incremento de 100 Pbs, vs solamente 7 que proyecta un incremento de 75 pbs. Las expectativas han cambiado de forma significativa en las últimas semanas, pues en las encuestas de Fedesarrollo y del Banco de la República realizadas las primeras semanas de marzo la mediana de analistas esperaba un incremento de 75 pbs. En Bancóldex desde inicios del mes pronosticamos un incremento de 100 pbs. Será muy importante escuchar los argumentos presentados por el gerente Leonardo Villar, en representación del grupo mayoritario de codirectores que continúan preocupados por el desanclaje de las expectativas de inflación. El desanclaje de las expectativas de inflación sigue presente, tanto en las encuestas a los analistas económicos, como en los mercados financieros (expectativa de inflación que se puede derivar de las cotizaciones de los títulos de renta fija vs los de UVR). Nosotros y la mediana de analistas proyectamos que el Banco de la República realizará un último incremento de la tasa de interés en la reunión de abril, hasta ubicarla en 11.75%, nivel en el que se mantendrá inalterada hasta final del año. Será muy importante la evolución de la inflación y de la actividad económica para evaluar el balance de riesgos, pues creemos que la desaceleración de la actividad económica contendrá la necesidad de mayores incrementos en la tasa de interés de referencia.



2. Mundo: Durante el fin de semana, se registraron nuevas escaladas en la guerra en Medio Oriente y en Ucrania. En Medio Oriente, la guerra entre Irán, Estados Unidos e Israel mostró una nueva escalada tras una serie de ataques aéreos israelíes sobre Teherán que afectaron infraestructura estratégica y provocaron cortes de energía, mientras Irán respondió con el lanzamiento de misiles y drones hacia Israel y hacia países del Golfo. Además, aliados de Irán, los hutíes de Yemen, ampliaron su participación con acciones contra objetivos israelíes y amenazas al tránsito marítimo. En paralelo, Washington informó un entendimiento limitado con Teherán para permitir el paso de 20 petroleros por el estrecho de Ormuz, en un contexto de contactos diplomáticos sin un alto al fuego y con reportes sobre preparativos militares adicionales por parte de Estados Unidos. Adicionalmente, el conflicto entre Rusia y Ucrania volvió a ser noticia, con avances militares rusos en poblados de las regiones de Járkov y Zaporíyia, nuevos ataques rusos contra infraestructura de transporte ucraniana, y acciones ucranianas dirigidas a la industria energética rusa, mientras el presidente Zelenski realizó una gira por países del Golfo para reforzar apoyos en defensa aérea y expresó preocupación por el posible desplazamiento de la atención internacional debido a la escalada simultánea en Medio Oriente.



3. Estados Unidos: Esta semana se darán a conocer los datos del mercado laboral en EE.UU. El promedio de analistas espera un aumento en las nóminas no agrícolas de 55 mil en marzo, en contraste con la caída de 92 mil en febrero. Sin embargo, la recuperación en la generación de nuevos puestos de trabajo no permitirá aún una reducción en la tasa de desempleo que se espera se mantenga inalterada en 4.4%. Cabe recordar que el balance de riesgos de la Fed ha cambiado de forma significativa en los últimos meses, pues las preocupaciones por el mercado laboral se disiparon y las preocupaciones por un des anclaje de las expectativas de inflación han aumentado. Los mercados financieros disiparon la posibilidad de nuevos recortes de las tasas de interés de la Fed a lo largo del año, a pesar de que el dotplot de expectativas de la Fed sigue incorporando la posibilidad de un recorte, y la mediana de analistas la posibilidad de dos recortes.

Resumen de mercados

	30-mar-26	27-mar-26	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	45,753.00	45,166.64	1.30%
S&P 500	6,461.50	6,368.85	1.45%
Euro Stoxx 50	5,530.20	5,505.80	0.44%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.35	4.43	-1.71%
Alemania	3.04	3.09	-1.81%
Reino Unido	4.92	4.97	-1.11%
Colombia	NA	13.52	
México	8.97	9.18	-2.31%
Brasil	14.17	14.28	-0.83%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	114.88	112.57	2.05%
WTI (USD/Barril)	101.26	99.64	1.63%
Oro (USD/Onza Troy)	4,562.47	4,494.09	1.52%
Monedas			
DXY	100.29	100.15	0.14%
EURUSD	1.1485	1.1509	-0.21%
USDCOP	3,662.50	3,666.00	-0.10%
USDMXN	18.07	18.12	-0.28%
USDBRL	5.23	5.24	-0.18%
USDCLP	927.95	922.94	0.54%
USDPEN	NA	3.49	

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