

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

- 1. Los analistas encuestados por Fedesarrollo prevén una menor desaceleración de la inflación para este año, así como menos recortes de la tasa de interés de referencia.**
- 2. El presidente Trump nuevamente se refirió a posibles medidas arancelarias, esta vez el objetivo serían los automóviles, semiconductores y productos farmacéuticos, con tarifas cercanas al 25%.**
- 3. La inflación repuntó en Reino Unido, lo que elevaría la cautela en el actuar del Banco Central de Inglaterra en sus decisiones de política monetaria.**



1. Colombia: Fedesarrollo dio a conocer los resultados de su encuesta de opinión financiera. Los analistas proyectan, en promedio, que la inflación se desacelere hasta 5,17% a/a en febrero, por debajo de la inflación de 5,22% a/a observada en enero y con rango de pronóstico de 5,10% a/a a 5,22% a/a. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación algo más marcada hasta 5,03% a/a en febrero. En cuanto a la expectativa de inflación del cierre de 2025, el promedio de analistas espera que la desaceleración de la inflación continúe hasta ubicarse en 4,26% a/a en diciembre, por encima de la que se esperaba en la encuesta anterior, cuando proyectaban que se ubicara en 4,18% a/a. El rango de pronóstico de la inflación del cierre del año es muy amplio (4,00% a/a a 4,50%) pues a lo largo del año dependerá de la evolución de la tasa de cambio, de la recuperación del consumo de los hogares, de los efectos de indexación, entre muchos factores que imprimen incertidumbre frente a la evolución de la inflación. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación anual hasta 4,51% a/a en diciembre de 2025. Las proyecciones de crecimiento económico de esta encuesta se mantuvieron inalteradas en 1,8% para 2024, inferior al dato efectivo de 1,7% que se conoció esta semana y 2,6% para 2025, en línea con la expectativa del Gobierno, el Banrep y de Bancoldex. Finalmente, en cuanto a la tasa de interés de intervención, el promedio de analistas prevé que el Banrep retome su ciclo de recortes en las siguientes reuniones hasta llevar la tasa al 9,0% en mayo y al 7,75% en diciembre (expectativa revisada al alza significativamente desde la estimación de 7,00% el mes pasado). En el caso de Bancoldex pronosticamos una tasa de interés de política a final del 2025 en 7,50%.



2. Estados Unidos: El presidente, Donald Trump, se refirió nuevamente a posibles medidas arancelarias, esta vez a las importaciones de automóviles, semiconductores y productos farmacéuticos, con una tarifa alrededor del 25%. La medida podría empezar a regir a partir de abril y se sumaría a los aranceles de la misma tarifa para el acero y aluminio anunciados la semana pasada y que entrarán en vigencia en marzo. De acuerdo con el mandatario, la medida solo llegaría hasta abril para darle a las empresas “tiempo para entrar”, haciendo referencia a la instalación de plantas o fábricas en territorio estadounidense para evitar así los aranceles. Las implicaciones serían notorias, por ejemplo, en el sector de vehículos, en el cual los importados representaron la mitad de las ventas totales del país en 2024. Trump no especificó si las medidas se aplicarán a países específicos o a todos los que exporten vehículos a EE.UU. Tampoco quedó claro si los automóviles fabricados bajo un tratado de libre comercio en Canadá y México quedarían exentos de estos aranceles específicos. En definitiva, el efecto sobre los precios sería adverso, lo que podría significar repuntes de la inflación y modificar la postura de política monetaria de la FED.



3. Reino Unido: La inflación en Reino Unido se ubicó 3,0% a/a, por encima de la expectativa del promedio de analista de 2,8% a/a y del mes anterior de 2,5% a/a. Por sectores las mayores presiones provinieron de los sectores de alimentos, transporte, servicios y prendas de vestir. De hecho, la medida subyacente también se aceleró y se ubicó en 3,7%, en línea con la expectativa de los analistas y por encima de la de 3,2% a/a en diciembre. El promedio de analistas espera que la inflación retome su senda de desaceleración y se ubique en 2,7% a/a en diciembre de este año. El anclaje al objetivo solo se daría hasta el segundo trimestre de 2026. Los resultados de la inflación reafirman

la cautela con la que deberá actuar el Banco Central de Inglaterra en sus decisiones de política monetaria este año. Los analistas y mercado descuentan dos recortes de las tasas este año, que dejen las tasas en 4,0% desde el 4,5% actual.

Resumen de mercados

	19-feb-25	18-feb-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	44532,0	44643,0	-0,25%
S&P 500 (Futuros)	6130,3	6146,8	-0,27%
Euro Stoxx 50	5459,2	5533,8	-1,35%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,548	4,550	-0,04%
Alemania	2,543	2,492	2,05%
Reino Unido	4,595	4,558	0,81%
Colombia	11,93	11,98	-0,46%
México	9,90	9,85	0,53%
Brasil	14,51	14,42	0,63%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	76,7	75,8	1,07%
WTI (USD/Barril)	72,9	71,9	1,39%
Oro (USD/Onza Troy)	2935,2	2936,0	-0,03%
Monedas			
DXY	107,1	107,1	0,02%
EURUSD	1,044	1,045	-0,11%
USDCOP	4098,0	4090,0	0,20%
USDMXN	20,401	20,252	0,74%
USDBRL	5,700	5,685	0,27%
USDCLP	952,6	950,7	0,20%
USDPEN	3,680	3,685	-0,12%

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