

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

- 1. En Colombia, el promedio de analistas prevé una desaceleración de la inflación anual en enero hasta 5,11% a/a, por debajo de la de 5,20% al cierre de 2024 y un descenso de 25 Pbs en la reunión del Banrep al final del mes.**
- 2. Waller de la FED reavivó los debates de un posible recorte de las tasas en el primer semestre del año.**
- 3. La producción industrial aceleró su ritmo de crecimiento en Estados Unidos, lo que ratifica la postura hawkish de la FED.**



1. Colombia: El Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas. El promedio de analistas espera una inflación de 0,82% m/m en enero, inferior a la de 0,91% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 5,11% a/a, por debajo de la inflación de 5,20% a/a observada en diciembre de 2024. Sin embargo, el rango de pronóstico es muy amplio (4,77% a/a - 5,38% a/a), posiblemente asociado a la incertidumbre por los efectos de la depreciación de la tasa de cambio y el incremento del salario mínimo anunciado a finales del año pasado, entre otros. En Bancoldex esperamos una desaceleración de la inflación anual hasta 4,91% en enero. En cuando a la expectativa de inflación del cierre de 2025, el promedio de analistas espera que la desaceleración de la inflación continúe hasta ubicarla en 4,21% a/a en diciembre, por encima de la que se esperaba en la encuesta anterior, cuando proyectaban que se ubicara en 3,91% a/a. Nuevamente, el rango de pronóstico es muy amplio (3,66% a/a a 5,42%) 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 4,38% a/a en diciembre de 2025. Finalmente, en cuanto a la tasa de interés de intervención, Bancoldex y el promedio de analistas esperamos una reducción de 25 Pbs en la reunión de cierre de este mes y continuidad en el ciclo de recortes a lo largo de 2025. El promedio de analistas espera que la tasa de interés continuará su descenso hasta el 7,00%, lo que implicó una corrección al alza desde la proyección promedio de la encuesta del mes anterior donde cuando esperaban se redujera hasta 6,50%. En el caso de Bancoldex mantuvimos nuestro pronóstico de una tasa de interés de política a final del 2025 en 6,75%.



2. Estados Unidos: El Gobernador de la FED, Christopher Waller, se pronunció sobre la política monetaria. El funcionario declaró que la Reserva Federal podría bajar las tasas en el primer semestre del 2025, si los datos de inflación continúan siendo favorables. Waller destacó los resultados del IPC en diciembre, y dijo “si seguimos obteniendo cifras como estas, es razonable pensar que podría haber recortes de las tasas en la primera mitad del año”. Waller se mostró optimista y declaró que “cuenta con que la tendencia desinflacionaria continuará y se acercará al objetivo de 2%, un poco más rápido de lo que otros piensan”.



Adicionalmente, en **Estados Unidos**, se conoció que la producción industrial creció 0,9% m/m en diciembre, por encima de la expectativa promedio de los analistas de 0,3% m/m, y del 0,2% m/m en noviembre (cifra que fue revisada al alza desde -0,1% m/m). El avance de la producción fue soportado por los sectores de la construcción y servicios públicos. La recuperación de la producción ratifica la resiliencia de la actividad económica en la economía norteamericana, lo que mantendrá la cautela de la FED en su ciclo de recortes de las tasas. Los resultados recientes de los indicadores, sumados a las declaraciones de Waller, elevaron las probabilidades de recortes de las tasas de la FED en 1S25, implícitas de la curva swap de Tesoros, aunque permanecen por debajo del 42% en cada reunión, así que el escenario central sigue siendo dos recortes en 2S25.

Resumen de mercados

	17-ene-25	16-ene-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	43637,0	43372,0	0,61%
S&P 500 (Futuros)	6019,8	5975,5	0,74%
Euro Stoxx 50	5158,6	5106,9	1,01%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,605	4,613	-0,17%
Alemania	2,520	2,544	-0,94%
Reino Unido	4,639	4,679	-0,85%
Colombia	11,63	11,61	0,20%
México	10,31	10,30	0,11%
Brasil	15,05	14,96	0,65%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	80,7	81,3	-0,75%
WTI (USD/Barril)	78,2	78,7	-0,61%
Oro (USD/Onza Troy)	2709,8	2714,3	-0,17%
Monedas			
DXY	109,3	109,0	0,29%
EURUSD	1,028	1,030	-0,17%
USDCOP	4353,6	4346,0	0,17%
USDMXN	20,728	20,844	-0,56%
USDBRL	6,055	6,055	0,01%
USDCLP	1013,5	1012,4	0,11%
USDPEN	3,751	3,759	-0,20%

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