

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

jueves, 6 de febrero de 2025

El Banco de Inglaterra recorta los tipos y las previsiones de crecimiento y prevé un repunte de la inflación.

El Banco de Inglaterra (BoE) redujo las tasas de interés en 0,25 puntos porcentuales, situándolas en 4,5%, pero algunos miembros del comité querían un recorte mayor debido a la desaceleración económica. A pesar de esto, el BoE advirtió que será cauteloso con futuros recortes debido a la incertidumbre global y un esperado repunte de la inflación. El banco central recortó a la mitad su previsión de crecimiento para 2025, dejándola en 0,75%, lo que supone un revés para la ministra de Finanzas, Rachel Reeves. Además, proyecta que la inflación alcanzará un 3,7% en el tercer trimestre, casi el doble de su meta del 2%. A pesar de esto, el gobernador Andrew Bailey afirmó que la inflación volverá a bajar en el mediano plazo. El recorte de tasas estaba en línea con las expectativas del mercado, pero sorprendió que Catherine Mann, anteriormente opuesta a reducciones, apoyara un recorte mayor al 4,25%. El BoE dejó abierta la posibilidad de más recortes, pero adoptará un enfoque "gradual" y "cuidadoso". El crecimiento económico británico ha sido débil desde mediados de 2024, afectado por la incertidumbre empresarial sobre las políticas del gobierno laborista, el riesgo de una guerra comercial global y el aumento de costos. La economía probablemente se contrajo un 0,1% en el último trimestre de 2024. El BoE prevé que la inflación no volverá a su meta del 2% hasta finales de 2027. También ajustó al alza sus previsiones de crecimiento para 2026 y 2027 a 1,5%. Sin embargo, el ritmo de futuros recortes dependerá de la evolución económica y la inflación. *Adaptado de Reuters.*

Analistas estiman que la inflación en enero continúe cediendo y se ubique en 5,12%.

Según la encuesta de Citi, realizada antes de la publicación del dato oficial de inflación de enero por el DANE, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ubicaría en un promedio de 5,12%, continuando con la tendencia a la baja observada a finales de 2024. Las estimaciones de 25 entidades financieras variaron entre un mínimo de 4,94% proyectado por Bancóldex y un máximo de 5,32% estimado por el Banco de Bogotá, incluso por encima del dato de diciembre (5,20%). Otras proyecciones destacadas fueron las de Bancolombia (5,18%), Corficolombiana e Itaú (5,23%) y Scotiabank Colpatría (5,15%). Para enero, los analistas esperan en promedio un aumento intermensual del IPC de 0,85%, lo que llevaría la inflación anual a 5,13%. Citi, por su parte, proyecta un aumento mensual de 0,78% y una inflación anual de 5,06%. Las expectativas de inflación para el cierre de 2025 se ubican en 4,08%, superior a estimaciones previas y por encima de la meta del Banco de la República (3%). Sin embargo, reflejaría una tendencia descendente respecto al 5,20% de diciembre de 2024. Analistas advierten que factores como el ajuste salarial podrían mantener la inflación elevada y restringir la flexibilidad de la política monetaria. Corficolombiana señala que la estabilidad en las tasas de interés podría contribuir a contener el IPC. En términos de crecimiento, las expectativas para 2025 se redujeron a 2,59% (-10 pb), mientras que para 2026 bajaron a 2,96% (-8 pb). *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,525	0.99%	0.22%	10.55%
EEUU - S&P 500	6,084	0.36%	0.71%	3.43%
EEUU - NASDAQ	19,792	0.51%	0.84%	2.49%
Europa - EuroStoxx 600	547	1.42%	0.98%	8.21%
Japón - Nikkei	39,067	0.61%	-1.28%	-2.08%
Brasil - Bovespa	126,225	0.55%	0.07%	4.94%

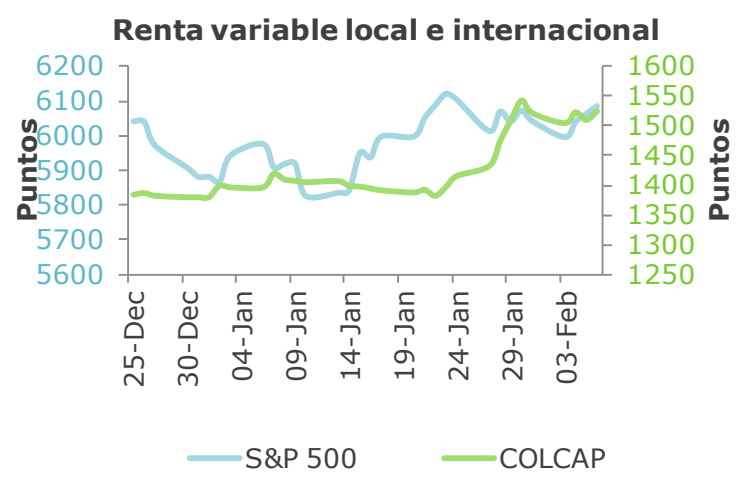
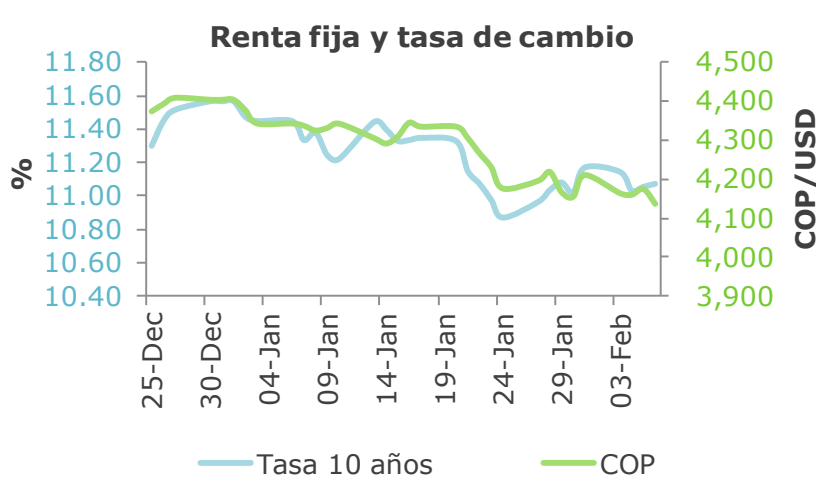
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,000	0.76%	2.04%	19.40%
Grupo Suramericana Pref.	29,700	0.54%	3.70%	14.14%
Bancolombia Pref.	41,280	1.43%	-0.29%	17.34%
Grupo Argos	20,300	2.42%	1.91%	-0.69%
Grupo Nutresa	100,000	9.89%	3.41%	26.58%
Cementos Argos Pref	10,600	-5.53%	-4.50%	-8.78%
Éxito	1,860	0.00%	0.54%	-11.22%
ISA	18,180	1.00%	-1.62%	8.86%
Davivienda Pref.	19,020	-0.31%	-2.26%	8.31%
Corficolombiana	17,660	0.80%	0.46%	20.30%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	10.63	8	-4	-31
EEUU	4.43	2	-10	-13
ALEMANIA	2.38	1	-8	1
JAPÓN	1.27	-1	3	19

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,137	-0.92%	-1.76%	-6.09%
USD / MXN	20.46	-0.62%	-1.07%	-1.78%
EUR / USD	1.04	-0.19%	0.20%	0.28%
USD / JPN	151.41	-0.79%	-2.44%	-3.68%
USD / BRL	5.76	-0.72%	-1.39%	-6.71%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	70.61	-0.59%	-2.65%	-1.55%
Oro	2,856.3	-0.38%	2.07%	8.83%
Café	397.1	1.65%	6.93%	26.12%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- PMI Manufacturas Final (Ene) • ISM Manufacturas (Ene) • Oferta de Empleo JOLTS (Dic) • Informe de Empleo ADP (Ene) • PMI Servicios y Compuesto (Ene)
- ISM No-Manufacturas (Ene) • Nominas No-Agrícolas (Ene) • Tasa de Desempleo (Ene) • Salario Promedio por hora (Ene)

Europa

- PMI Manufacturas (Ene) • Inflación IPC Eurozona (Ene) • PMI Servicios y Compuesto (Ene) • Inflación IPP Eurozona (Dic)
- Ventas Minoristas Eurozona (Dic) • Balanza Comercial Alemania (Dic) • Producción Industrial Alemania (Dic)

Colombia

- PMI Manufacturas Davivienda (Ene) • Exportaciones (Dic) • Inflación IPP (Ene) • Minutas Política Monetaria • Inflación IPC (Ene)



SKANDIA INVERSIONES