

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

jueves, 6 de marzo de 2025

### El BCE vuelve a recortar tipos, pero aumenta el riesgo de una pausa en abril.

El Banco Central Europeo (BCE) redujo su tasa de depósito al 2,5% en su sexta bajada desde junio, reflejando la desaceleración de la inflación y la debilidad económica en la eurozona. Sin embargo, **el riesgo de una pausa en abril ha aumentado, ya que la incertidumbre sobre el comercio global y el gasto en defensa podría afectar la inflación.** La presidenta del BCE, Christine Lagarde, evitó confirmar un camino claro para futuras reducciones de tasas, señalando que la decisión dependerá de los datos entrantes. Aunque la inflación, actualmente en 2,4%, se acerca al objetivo del 2%, las nuevas proyecciones indican que no se alcanzará antes del primer trimestre de 2026. Los economistas están divididos: ING prevé una pausa en abril y solo un recorte más antes del verano, mientras que Nordea mantiene la expectativa de una reducción en abril, aunque podría ser la última del ciclo. **Los mercados ahora esperan entre uno y dos recortes adicionales este año, con un ajuste en las expectativas tras la decisión del BCE.** La incertidumbre es alta debido a factores como el posible impacto de nuevos aranceles entre EE.UU. y la eurozona y los cambios en las reglas fiscales en Alemania y la Comisión Europea, que podrían impulsar el crecimiento pero también presionar la inflación. El BCE redujo su previsión de crecimiento para 2025 al 0,9%, reflejando la desaceleración económica persistente. *Adaptado de Reuters.*

### Analistas esperan que inflación retome senda bajista en febrero y se ubique en 5,14%.

El Departamento Administrativo Nacional de Estadística (Dane) publicará el dato de inflación de febrero, y las expectativas apuntan a una leve reducción hasta 5,14%, tras el 5,22% registrado en enero. Según la encuesta de Citi Research, las proyecciones de bancos y analistas varían entre un mínimo de 4,89% (Anif) y un máximo de 5,31% (BTG Pactual). **La variación mensual se estima en 1,01%, superior al 0,94% de enero, impulsada por factores como el alza en transporte y ajustes salariales.** Especialistas destacan que aún persisten presiones inflacionarias por incrementos en matrículas escolares, tarifas de servicios públicos y precios de alimentos afectados por fenómenos climáticos. **Además, el alza en las tarifas de gas genera efectos indirectos en otros sectores, aumentando costos de producción y precios finales.** En cuanto a los arriendos, su incremento será escalonado a lo largo del año, ya que están indexados a la inflación del año anterior. Para el cierre de 2025, la inflación se estima en 4,28%, por encima del 4,08% proyectado en enero y lejos de la meta del Banco de la República de 3%. El Ministerio de Hacienda prevé un 3,6%, aunque la inflación solo alcanzaría el objetivo en 2026. En enero, los sectores que más impulsaron la inflación fueron educación (10,62%), restaurantes y hoteles (8,06%) y servicios públicos (agua, electricidad y gas, con 6,48%). *Adaptado de La República.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

| Índices Accionarios    | Cierre  | Día    | Mes corrido | Año corrido |
|------------------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Colombia - COLCAP      | 1,603   | 0.88%  | -0.28%      | 16.20%      |
| EEUU - S&P 500         | 5,739   | -1.78% | -3.63%      | -2.43%      |
| EEUU - NASDAQ          | 18,069  | -2.61% | -4.13%      | -6.43%      |
| Europa - EuroStoxx 600 | 569     | 0.75%  | 1.59%       | 12.53%      |
| Japón - Nikkei         | 37,705  | 0.77%  | 1.48%       | -5.49%      |
| Brasil - Bovespa       | 123,358 | 0.25%  | 0.45%       | 2.56%       |

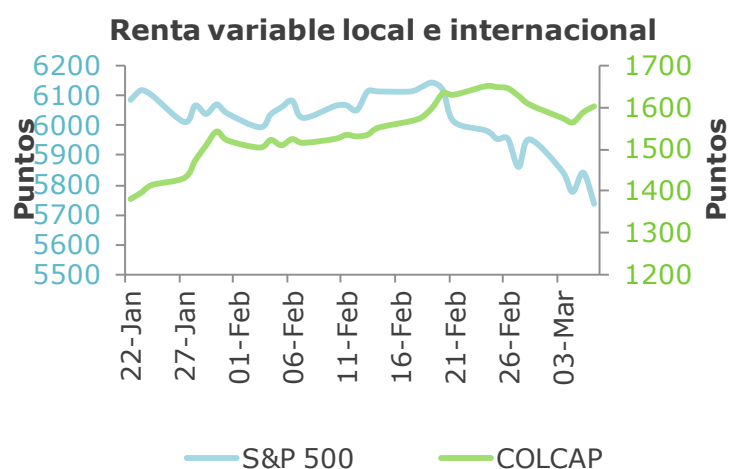
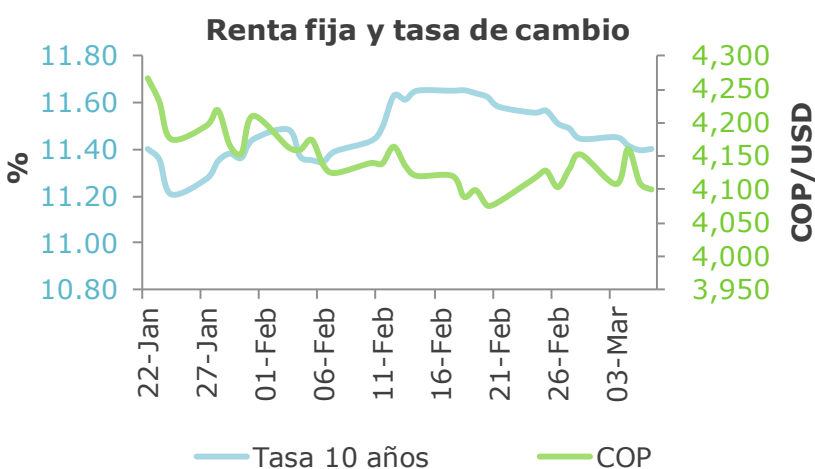
| Acciones Colombia        | Cierre  | Día    | Mes corrido | Año corrido |
|--------------------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Ecopetrol                | 2,000   | 3.63%  | -2.91%      | 19.40%      |
| Grupo Suramericana Pref. | 38,500  | 1.37%  | 0.00%       | 47.96%      |
| Bancolombia Pref.        | 42,800  | -0.74% | -0.23%      | 21.66%      |
| Grupo Argos              | 20,560  | 1.88%  | 1.78%       | 0.59%       |
| Grupo Nutresa            | 112,900 | -0.12% | -5.84%      | 42.91%      |
| Cementos Argos Pref      | 10,000  | 0.00%  | -5.48%      | -13.94%     |
| Éxito                    | 1,875   | -1.83% | -2.09%      | -10.50%     |
| ISA                      | 19,400  | -1.82% | -6.37%      | 16.17%      |
| Davivienda Pref.         | 20,200  | 1.00%  | 0.00%       | 15.03%      |
| Corficolombiana          | 18,000  | 0.00%  | -1.10%      | 22.62%      |

| Renta Fija Bonos 10 años | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------------------|--------|-----|-------------|-------------|
| COLOMBIA                 | 11.40  | 1   | -4          | -48         |
| EEUU                     | 4.28   | 0   | 7           | -29         |
| ALEMANIA                 | 2.83   | 4   | 43          | 47          |
| JAPÓN                    | 1.54   | 10  | 17          | 45          |

| Monedas   | Cierre | Día    | Mes corrido | Año corrido |
|-----------|--------|--------|-------------|-------------|
| USD / COP | 4,101  | -0.24% | -1.25%      | -6.90%      |
| USD / MXN | 20.29  | -0.60% | -1.27%      | -2.58%      |
| EUR / USD | 1.08   | -0.04% | 3.95%       | 4.16%       |
| USD / JPN | 147.98 | -0.60% | -1.76%      | -5.87%      |
| USD / BRL | 5.76   | 0.12%  | -2.06%      | -6.71%      |

| Commodities  | Cierre  | Día    | Mes corrido | Año corrido |
|--------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Petróleo WTI | 66.31   | 0.00%  | -4.95%      | -7.54%      |
| Oro          | 2,911.8 | -0.26% | 1.89%       | 10.95%      |
| Café         | 387.2   | -5.56% | 3.78%       | 22.96%      |

\*Rentabilidad en moneda origen  
\*\*Rentabilidad en puntos básicos



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- S&P Global PMI Manufacturas Final (Feb) • ISM Manufacturas (Feb) • Nóminas Privadas ADP (Feb) • S&P Global PMI Servicios y Compuesto Final (Feb)
- ISM No-Manufacturas (Feb) • Nóminas No-Agrícolas (Feb) • Tasa de Desempleo (Feb) • Salario Promedio por Hora (Feb)

### Europa

- Inflación IPC Eurozona Prel (Feb) • Decisión Tasa de Interés ECB • Conferencia de Prensa ECB

### Colombia

- Davivienda PMI Manufacturas (Feb) • Exportaciones (Ene) • Inflación IPP (Feb) • Inflación IPC (Feb)