

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

Lunes, 31 de marzo de 2025

El Banco de la República mantuvo la tasa en 9,50% tras reunión de la Junta en marzo.

El Banco de la República mantuvo la tasa de interés en 9,50% tras la reunión de marzo, con una votación dividida: cuatro codirectores apoyaron mantenerla y tres votaron por reducirla en 50 puntos básicos. Según el gerente general Leonardo Villar, la decisión refleja una postura cautelosa mientras se espera nueva información económica. Villar manifestó su esperanza en una reducción de la inflación en marzo que permita futuros recortes y acercarse a la meta del 3% a diciembre. **El banco central expresó preocupación por el reciente aumento de la inflación, así como por los efectos de medidas proteccionistas y arancelarias internacionales que podrían impactar los precios de exportación e incidir en la inflación interna.** El ministro de Hacienda, Germán Ávila, defendió una reducción de tasas como estímulo económico ante el contexto global, aunque reconoció la falta de consenso en la Junta. En cuanto al crecimiento, el Banco espera una expansión del PIB del 2,8% para 2025, cifra superior a la de varias economías de América Latina, EE. UU. y Europa. Villar indicó que la economía colombiana atraviesa una etapa de ajuste y que cualquier recorte de tasas debe percibirse como sostenible. **Ávila no descartó una nueva Ley de Financiamiento para cerrar la brecha fiscal, cuyo debate se definiría próximamente en el Congreso.** Carolina Monzón, de Itaú Colombia, señaló que la decisión estuvo alineada con el consenso de Bloomberg, pero por encima de su expectativa de un recorte de 25 puntos básicos. Añadió que los resultados fiscales negativos en el inicio del año son una preocupación clave para la Junta. *Adaptado de La República.*

La inflación alemana cae, lo que refuerza los argumentos para más recortes de tipos del BCE.

La inflación en Alemania cayó más de lo esperado en marzo, fortaleciendo las expectativas de nuevos recortes de tasas por parte del Banco Central Europeo (BCE). Según datos preliminares de la oficina federal de estadística, la inflación armonizada se ubicó en 2,3% interanual, por debajo del 2,4% previsto por analistas y del 2,6% registrado en febrero. Friedrich Heinemann, economista del instituto ZEW, atribuyó el descenso a la caída de los precios del petróleo y a una economía débil. La inflación subyacente —que excluye alimentos y energía— también disminuyó, pasando de 2,7% en febrero a 2,5% en marzo. Los precios de los servicios subieron 3,4%, desacelerándose desde el 3,8% anterior, lo que sugiere que **las empresas del sector servicios enfrentan dificultades para trasladar los mayores costos laborales a los consumidores en un entorno económico débil.** Estos datos anteceden a la publicación de la inflación de la zona euro, estimada en 2,3% para marzo. No obstante, cifras de Alemania, Francia, Italia y España apuntan a que podría situarse en 2,2%. Según Franziska Palmas, economista de Capital Economics, esto aumenta la probabilidad de que el BCE reduzca nuevamente las tasas en su reunión del 17 de abril. La economía alemana se contrajo en el último trimestre de 2024. Analistas advierten que una posible escalada de tensiones comerciales —incluyendo represalias europeas a los aranceles del 25% anunciados por EE. UU. sobre autos importados— podría generar presiones inflacionarias a corto plazo, aunque en el largo plazo también podría ejercer una fuerza desinflacionaria si se debilita el crecimiento. *Adaptado de Reuters.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,603	-0.04%	-0.29%	16.19%
EEUU - S&P 500	5,612	0.55%	-5.75%	-4.59%
EEUU - NASDAQ	17,299	-0.14%	-8.21%	-10.42%
Europa - EuroStoxx 600	542	-1.56%	-3.06%	7.37%
Japón - Nikkei	35,618	-4.05%	-4.14%	-10.72%
Brasil - Bovespa	130,260	-1.25%	6.08%	8.29%

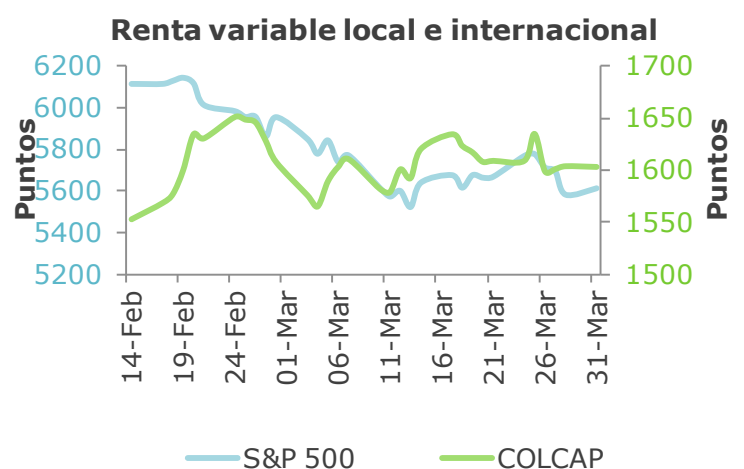
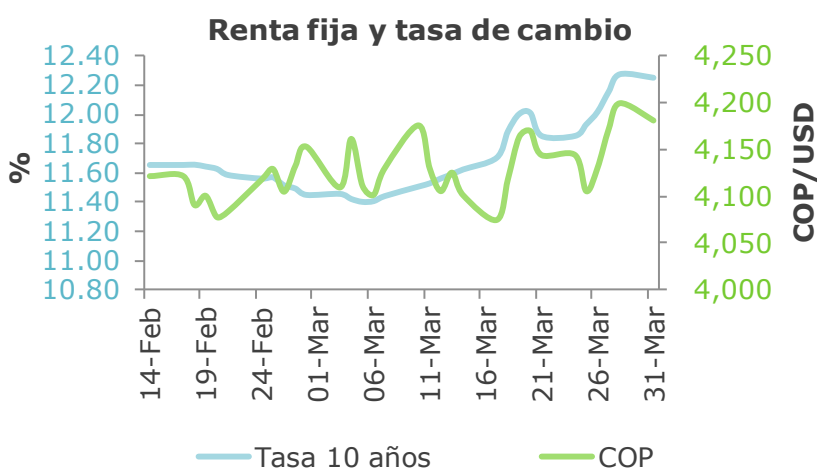
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,075	2.07%	6.03%	30.40%
Grupo Suramericana Pref.	38,300	-0.83%	-0.52%	47.19%
Bancolombia Pref.	42,140	0.57%	7.35%	30.91%
Grupo Argos	20,720	1.07%	2.57%	1.37%
Grupo Nutresa	125,000	1.21%	4.25%	58.23%
Cementos Argos Pref	9,840	0.00%	-6.99%	-15.32%
Éxito	1,870	0.54%	-2.35%	-10.74%
ISA	19,100	-1.44%	-7.82%	14.37%
Davivienda Pref.	20,500	1.49%	1.49%	16.74%
Corficolombiana	16,340	0.62%	-10.22%	11.31%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.25	-2	81	37
EEUU	4.21	-4	0	-36
ALEMANIA	2.74	1	33	37
JAPÓN	1.49	-5	11	40

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,181	-0.45%	0.68%	-5.08%
USD / MXN	20.47	0.47%	-0.39%	-1.71%
EUR / USD	1.08	-0.11%	4.25%	4.46%
USD / JPN	149.96	0.08%	-0.44%	-4.61%
USD / BRL	5.71	-0.96%	-3.04%	-7.64%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	71.48	3.06%	2.47%	-0.33%
Oro	3,123.6	1.25%	9.30%	19.02%
Café	379.8	-0.05%	1.80%	20.61%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- PMI Chicago (Mar) • S&P Global PMI Manufacturas Final (Mar) • ISM Manufacturas (Mar) • JOLTS Oferta de Empleo (Feb) • ADP Nóminas Privadas (Mar)
- S&P Global PMI Servicios y Compuesto Final (Mar) • ISM Servicios (Mar) • Salario Promedio por hora (Mar) • Nóminas No-Agrícolas (Mar) • Tasa de Desempleo (Mar)

Europa

- Inflación IPC Alemania Prel (Mar) • S&P Global PMI Manufacturas Final (Mar) • Inflación IPC Eurozona Prel (Mar) • S&P Global PMI Servicios y Compuesto Final (Mar)

Colombia

- Tasa de Desempleo (Feb) • Decisión Tasa de Interés BanRep • Davivienda PMI Manufacturas (Mar) • Exportaciones (Feb)
- Minutas Decisión de Tasa de Interés BanRep • Inflación IPP (Mar)