

Análisis Macroeconómico

Colombia Flash

José Vicente Romero

Banco de la República mantiene su tasa de intervención inalterada en 4.50%

- La Junta Directiva del Banco de la República mantuvo la tasa de interés de política en 4.50%, una decisión que se ubica en línea con lo anticipado por el consenso y BBVA Research. Durante la rueda de prensa se anunció que la decisión fue unánime, igual que el mes anterior.
- De acuerdo al comunicado de prensa, la Junta Directiva del Banco de la República, anticipa que los términos de intercambio se mantendrían en niveles inferiores a los del año pasado.
- Con respecto al crecimiento del primer trimestre, el resultado estuvo en línea con las expectativas del equipo técnico del Emisor. En el comunicado se resaltó que la información para el segundo trimestre de 2015 sugiere que la economía colombiana se sigue ajustando a las nuevas condiciones externas y que el gasto de las familias podría mostrar crecimientos moderados. También se señaló que las tasas de interés reales se mantienen en terreno expansivo.
- Finalmente, es importante mencionar que la inflación descendió en mayo como consecuencia del menor ritmo de aumento en los precios de los alimentos.

En junio, el Banco de la República mantuvo su tasa de interés en 4.5%. El comunicado mantuvo un tono relativamente neutral, en línea con lo que ha ocurrido en los últimos meses y con nuestras expectativas.

De acuerdo a la Junta Directiva, se espera que la desaceleración económica que comenzó a finales del año pasado continúe y que el gasto interno del país se ajuste gradualmente, y de manera ordenada, al menor nivel de ingreso nacional. Adicionalmente, la inflación sigue ubicándose por encima del techo del rango meta, aunque las expectativas de inflación se mantienen ancladas y cercanas al 3%. En este contexto, el escenario más probable continúa siendo la estabilidad de la tasa de interés de política en lo que resta de 2015.

Es importante resaltar que durante los próximos meses, los elementos más relevantes para evaluar la posición de la política monetaria, serán los ajustes de las cuentas externas al menor nivel de ingreso de largo plazo del país y la velocidad de convergencia de la inflación hacia el rango meta del Banco de la República.

BanRep kept its monetary policy rate on hold at 4.50%

In June's meeting, BanRep's Board kept its monetary policy rate unchanged, in line with both market and our own-in house expectations. Similar to the previous meeting, the CB's Director, José Dario Uribe, said that the decision was taken unanimously by the seven-member board. According to the communiqué, the Colombian economy continues its adjustment to a lower GDP growth rate. In addition, headline inflation is above the inflation target upper-bound. Nonetheless, inflation expectations are relatively anchored and close to 3%. That being said, interest rate stability is the most likely scenario for the rest of the year.

Going forward, the key elements to assess the monetary policy stance will be the external accounts adjustment to the lower long-term growth and the inflation convergence speed towards the inflation target.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.