

Enero 28 de 2025

EL DESPERTADOR

Ministerio de Hacienda presentó decreto de aplazamiento de 12 billones del presupuesto de 2025

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini registra un aumento del 0,1% d/d y el Nasdaq Mini crece 0,41% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 incrementa 0,43% d/d, y se ubica en 5.210,75 puntos a las 8:35 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja con un descenso del 1,39% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** suben 1,12% d/d y 1,16% d/d, situándose en 77,93 y 74,02 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.200,00 pesos. La **TRM para hoy es 4.220,86 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,61% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,04 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,56% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. se desvalorizan 3 pbs y se ubican en 4,56%.

En **EE.UU**, las ventas de viviendas nuevas en Estados Unidos alcanzaron un total de 698 mil unidades durante diciembre de 2024, superando las expectativas del mercado y marcando un aumento de 24 mil unidades respecto a las 674 mil vendidas en noviembre.

Adicionalmente, el inventario de viviendas nuevas alcanzó 494 mil unidades, el nivel más alto en más de una década, lo que ha contribuido a moderar el crecimiento de los precios y hacer que las viviendas nuevas sean una alternativa más atractiva frente al mercado de viviendas existentes, donde la oferta sigue siendo limitada.

En **España**, la tasa de desempleo descendió al 10,61% en el cuarto trimestre de 2024, una mejora respecto al 11,21% registrado en el trimestre anterior. Este porcentaje representa el nivel más bajo desde el segundo trimestre de 2008, cuando se situó en el 10,36%.

Según la Encuesta de Población Activa (EPA) publicada por el Instituto Nacional de Estadística (INE), el número de ocupados aumentó en 34.800 personas en comparación con el trimestre anterior, alcanzando un total de 21.857.900 ocupados. En términos interanuales, se crearon 468.100 empleos, lo que supone un incremento del 2,19%.

El sector servicios fue el principal motor de esta creación de empleo, con 24.000 nuevos puestos en el último trimestre. Además, la industria sumó 7.000 empleos, la agricultura 3.200 y la construcción se mantuvo prácticamente estable con un incremento de 600 ocupados.

Por otro lado, el número de desempleados disminuyó en 158.600 personas, situándose en 2.595.500. Esta reducción del paro se reflejó en ambos sexos, con 70.700 hombres y 87.900 mujeres menos en situación de desempleo. La tasa de paro femenina bajó al 11,83%, mientras que la masculina se redujo al 9,53%.

En **mercados emergentes**, en **China** inició la celebración del Año Nuevo Chino, una de las festividades más importantes del país y un evento que tiene un impacto significativo tanto en la economía nacional como en los mercados globales. Esta celebración, que se extiende durante una semana (conocida como la Semana Dorada), genera un aumento considerable en el consumo interno, especialmente en sectores como el turismo, el comercio minorista y la gastronomía.

A **nivel local**, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público anunció un decreto para aplazar 12 billones de pesos del presupuesto de 2025, tras el hundimiento de la reforma tributaria. En consecuencia, el presupuesto aprobado para este año se reducirá a 511 billones de pesos, cifra inferior a los 523 billones inicialmente proyectados. Cabe destacar que los 12 billones recortados eran recursos contingentes, cuya asignación dependía de la aprobación de la reforma tributaria en 2024.

Esta reducción presupuestal impactará directamente a varios ministerios. El Ministerio de Hacienda liderará los ajustes, con un recorte de 3,6 billones de pesos. Le siguen el Ministerio del Trabajo, con una disminución de 2,8 billones; el Ministerio de Defensa, con 0,7 billones; y el Ministerio de la Igualdad, con 0,66 billones. Adicionalmente, los ministerios del Interior, Vivienda y Salud también enfrentarán ajustes significativos.

Un aspecto crítico de este recorte es su impacto en proyectos estratégicos de inversión pública. En el sector de infraestructura vial, se recortarán 2,2 billones de pesos destinados a la red primaria, lo que afectará iniciativas clave como la construcción del túnel del Toyo, en Antioquia, y la carretera Rumichaca. Paralelamente, los planes de ampliación de transporte público en ciudades como Bogotá y Medellín también verán reducidos sus presupuestos, en el avance de proyectos prioritarios para mejorar la movilidad urbana como el tramo 1 de la Primera Línea del Metro de Bogotá y el Metro Ligero de la 80, en la capital de Antioquia.

Hoy el Ministerio de Hacienda subastará TES de corto plazo por un monto total de \$200 mil millones.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 27 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 27	BR	6:00	Confianza del consumidor	Ene	-	92,0
	US	10:00	Ventas de viviendas nuevas	Dic	670K	664K
Martes 28	CH		Año Nuevo Chino (Festividad)			
	CO	7:00	Subasta de TES de corto plazo por 200 mil millones		-	
	US	10:00	Confianza del consumidor (The Conference Board)	Ene	106	-104,7B
Miércoles 29	JP	00:00	Confianza del consumidor	Ene	-	36,2
	CO	7:00	Subasta de TES tasa fija largo plazo por 750 mil millones		-	
	MX	7:00	Tasa de desempleo	Dic	-	2,7%
	US	8:30	Balanza comercial (p)	Dic	-	-103,5B
	US	14:00	Decisión de Política Monetaria (FED)		4,5%	4,5%
	US	14:30	Rueda de prensa FOMC		-	
Jueves 30	BR	16:30	Decisión de Política Monetaria		-	12,25%
	EZ	5:00	Confianza del consumidor	Ene	-14,2	-14,2
	EZ	5:00	PIB (a/a) (p)	4T24	-	0,9%
	EZ	5:00	PIB (t/t) (p)	4T24	-	0,4%
	EZ	5:00	Tasa de desempleo	Dic	-	6,30%
	MX	7:00	PIB (a/a) (p)	4T24	-	1,6%
	MX	7:00	PIB (t/t) (p)	4T24	-	1,1%
	CL	7:00	Tasa de desempleo	Dic	-	8,2%
	EZ	8:15	Decisión de Política Monetaria (BCE)	Ene	2,90%	3,15%
	US	8:30	PIB (t/t)	4T24	-	3,1%
	CO	10:00	Importaciones (a/a)	Nov	-	6,60%
	CO	10:00	Balanza Comercial (USD)	Nov	-	-1,052
	JP	18:30	Tasa de desempleo	Dic	2,5%	2,5%
	CH	20:45	PMI Manufacturero Caixin	Ene	-	50,5
	Viernes 31	CL	6:30	Actividad Económica (a/a)	Dic	-
CL		7:00	Ventas Minoristas (a/a)	Dic	-	5,7%
BR		7:00	Tasa de desempleo	Dic	-	6,1%
US		8:30	PCE (a/a)	Dic	2,8%	2,8%
US		8:30	PCE (m/m)	Dic	0,2%	0,1%
US		8:30	PCE core (a/a)	Dic	2,6%	2,4%
US		8:30	PCE core (m/m)	Dic	0,3%	0,1%
CO		10:30	Tasa de desempleo	Dic	-	8,20%
CO		13:00	Decisión de Política Monetaria	Ene	9,25%	9,50%
CL		16:00	Decisión de Política Monetaria	Ene	5,0%	5,0%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3250,6	
S&P 500	Puntos	6012,3	
Colcap	Puntos	1432,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4212,4	
Índice DXY	Puntos	107,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,56%	
Bunds 10 años		2,55%	
TES 2033		11,15%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	197,9	
VIX	Puntos	17,7	

* Cierres a las 8:45 am