

Febrero 19 de 2025

## EL DESPERTADOR

### EE. UU.: Se impondrán aranceles del 25% a importaciones

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini registra una caída del 0,18% d/d y el Nasdaq Mini disminuye 0,08% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 decrece 0,76% d/d, y se ubica en 5.491,61 puntos a las 8:29 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza con un aumento del 0,27% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** suben 0,82% d/d y 0,97% d/d, situándose en 76,46 y 72,59 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.105,00 (-0,07%). La **TRM para hoy es 4.111,38 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,17% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,04 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,20% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,26 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 4,57%.

En **EE. UU.**, el presidente Donald Trump, anunció la imposición de aranceles del 25% a las importaciones de automóviles, productos farmacéuticos y semiconductores, en un intento por reformular el comercio global. Según indicó, los gravámenes a los automóviles entrarían en vigor el 2 de abril, mientras que los de los otros sectores aumentarían progresivamente a lo largo del año. La medida se suma al arancel del 10% ya aplicado a todas las importaciones chinas y a los próximos aranceles del 25% sobre acero y aluminio, que entrarán en vigor el 12 de marzo sin exenciones para Canadá, México o la Unión Europea.

Trump argumentó que estas medidas buscan corregir lo que considera un trato injusto a las exportaciones estadounidenses, especialmente en el sector automotriz.

En el **Reino Unido**, la inflación medida a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó un 3,0% anual en enero de 2025, acelerándose desde el 2,5% registrado en diciembre de 2024 y alcanzando su nivel más alto desde marzo de 2024.

En términos mensuales, el IPC cayó un 0,1% en enero, registrando una reducción menor en comparación con la caída del 0,6% observada en el mismo mes del año anterior. El transporte, junto con los alimentos y bebidas no alcohólicas, fueron los sectores que más contribuyeron al incremento mensual de los precios, mientras que la vivienda y los servicios del hogar ejercieron la mayor presión a la baja.

El índice de inflación núcleo, que excluye los sectores como energía, alimentos, alcohol y tabaco, se aceleró al 3,7% anual en enero, tras haber registrado un crecimiento del 3,2% en diciembre. Asimismo, la inflación en bienes se elevó del 0,7% al 1,0%, mientras que el sector servicios mostró una mayor presión inflacionaria, con una subida del 4,4% al 5,0%.

En **Japón**, el Ministerio de Finanzas anunció las cifras de comercio para enero de 2025 registrando un déficit comercial de 2,8 billones de yenes (aproximadamente 18,2 miles de millones de dólares), volviendo a un terreno negativo tras haber presentado dos meses de superávit.

El déficit comercial se amplió un 56,2% en comparación con el mismo mes del año anterior, superando las expectativas del mercado, que proyectaban un déficit de 2,1 billones de yenes. Este aumento se debió a un fuerte incremento de las importaciones, que crecieron un 16,7% anual hasta alcanzar los 10,6 billones de yenes, siendo su nivel más alto en 26 meses. En contraste, las exportaciones de manera moderada en un 7,2%, totalizando 7,9 billones de yenes, registrando su cuarto mes consecutivo de expansión, aunque por debajo del pronóstico del 7,9%.

A pesar del aumento del déficit en enero, en 2024 Japón registró un saldo negativo de 5,3 billones de yenes, lo cual muestra una mejora sustancial respecto al déficit de 9,5 billones de yenes presentado en 2023.

A **nivel local**, un informe del Banco de la República sobre el crecimiento de los micronegocios en Colombia reveló que el 77% operan en la informalidad, lo que impide su acceso a beneficios estatales y los obliga a recurrir a fuentes de financiamiento informales. Estas empresas, que representan el 95% de los establecimientos del país y generan el 60% del empleo, no cuentan con registro en la Cámara de Comercio, evaden impuestos y no cumplen con normativas laborales, sanitarias y ambientales.

El estudio, basado en la encuesta Emicron entre 2019 y 2022, destaca que la falta de formalización restringe su crecimiento y sostenibilidad en el tiempo. La informalidad sigue siendo un obstáculo clave para el desarrollo del sector y limita su acceso a crédito formal y programas de apoyo gubernamental.












Hoy el ministerio de Hacienda subastará TES en UVR por 400 mil millones.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 21 billones de pesos

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 17</b>	US		Festivo: Día del presidente			
	EZ	5:00	Balanza Comercial	Dic	-	16,4B
	CO	11:00	PIB (a/a)	4T24	2,30%	2,00%
	CO	11:00	PIB (t/t)	4T24	0,40%	0,20%
	CO	11:00	Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)	Dic	-	0,40%
<b>Martes 18</b>	UK	2:00	Tasa de Desempleo	Dic	-	4,40%
	EZ	5:00	Confianza Inversora (ZEW)	Feb	-	18,0
	CO	7:00	Subastas de TES corto plazo por 200 mil millones		-	
	JP	18:50	Exportaciones (a/a)	Ene	7,90%	2,80%
	JP	18:50	Importaciones (a/a)	Ene	9,70%	1,80%
	JP	18:50	Balanza Comercial (a/a)	Ene	-2.104,0B	130,9B
<b>Miércoles 19</b>	UK	2:00	IPC (a/a)	Ene	-	2,50%
	UK	2:00	IPC (m/m)	Ene	-	0,30%
	UK	2:00	IPC Núcleo (a/a)	Ene	-	3,20%
	UK	2:00	IPC Núcleo (a/a)	Ene	-	0,30%
	CO	7:00	Subasta de TES UVR largo plazo por 400 mil millones			
<b>Jueves 20</b>	MX	5:00	Ventas Minoristas (a/a)	Dic	-	-1,90%
	MX	5:00	Ventas Minoristas (m/m)	Dic	-	-0,10%
	EZ	10:00	Confianza del consumidor	Feb	-14,0	-14,2
	JP	18:30	IPC (a/a)	Ene	-	3,60%
	UK	19:01	Confianza del consumidor (GFK)	Feb	-	-22
<b>Viernes 21</b>	UK	2:00	Ventas Minoristas (a/a)	Ene	-	3,60%
	UK	2:00	Ventas Minoristas (m/m)	Ene	-	-0,30%
	EZ	4:00	PMI Manufacturero	Feb	-	46,6
	UK	4:30	PMI Manufacturero	Feb	-	48,3
	MX	7:00	Indicador de Actividad Económica (a/a)	Dic	-	0,50%
	MX	7:00	Indicador de Actividad Económica (m/m)	Dic	-	0,40%
	MX	7:00	PIB (a/a)	4T24	0,60%	1,60%
	MX	7:00	PIB (t/t)	4T24	-0,60%	1,10%
	US	9:45	PMI Manufacturero (S&P) (p)	Feb	-	51,2
	US	10:00	Confianza del consumidor (U.Michigan)	Feb	67,8	71,1
	PE	15:00	PIB (a/a)	4T24	-	3,93%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3351,5	
S&P 500	Puntos	6129,6	
Colcap	Puntos	1576,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4099,6	
Índice DXY	Puntos	107,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,6	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,57%	
Bunds 10 años		2,55%	
TES 2033		11,48%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	180,6	
VIX	Puntos	15,6	

\* Cierres a las 8:35 am