

Marzo 11 de 2025

EL DESPERTADOR

Deuda externa cerró por encima de US \$200.000 millones

Los **principales índices accionarios** abren con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini registra una caída del 0,16% d/d y el Nasdaq disminuye 0,19% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 decrece 0,22% d/d, y se ubica en 5.374,17 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja con un descenso del 0,64% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** suben 1,16% d/d y 1,18% d/d, situándose en 70,09 y 66,81 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.172,00 (0,11%). La **TRM para hoy es 4.161,96 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,39% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,05 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,41% 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 2 pbs y se ubican en 4,23%.

En **EE.UU.**, altos funcionarios iniciaron conversaciones en horas de la mañana con el gobierno ucraniano en Yeda, Arabia Saudita, sobre un posible acuerdo de paz en Rusia, en un contexto de intensos ataques con drones en territorio ruso. En esta reunión el secretario de estado estadounidense, Marco Rubio señaló que su objetivo principal era evaluar las concesiones que Ucrania está dispuesta a hacer. Aunque la reunión busca definir intenciones y posibles pasos a seguir, está por verse cuáles serán los resultados.

En **Japón**, el Producto Interno Bruto (PIB) creció 0,6% trimestral en el cuarto trimestre de 2024, por debajo del 0,7% esperado, aunque aumentando frente al 0,3% registrado en el tercer trimestre. En términos anuales, el crecimiento fue del 2,2%, superando el 1,2% proyectado. A pesar de este crecimiento, la desaceleración en la inversión empresarial y el débil consumo interno limitaron el crecimiento.

Los sectores que más influyeron fueron el gasto público creciendo un 0,28% respecto al trimestre anterior y la inversión creciendo al 1,1%. En contraste, entre los sectores más afectados se destaca la manufactura que enfrentó menores exportaciones debido a la desaceleración en mercados clave como China y Estados Unidos.

En **mercados emergentes**, en **Brasil** la producción industrial registró un incremento del 1.4% anual en enero, pero por debajo de la expectativa del 2.2%. Este desempeño refleja un avance moderado en sectores como el de bienes de capital y consumo duradero, aunque la actividad en industrias clave como la automotriz y la metalurgia no logró el impulso esperado.

En términos mensuales, la producción industrial se estancó un 0,0%, estando por debajo del 0,4% proyectado y mejorando apenas tras la caída del -0,3% en diciembre. Factores como la desaceleración de la demanda interna y la incertidumbre en costos de insumos limitaron un mayor crecimiento.

En **Argentina**, el presidente, Javier Milei, firmó un decreto ejecutivo de emergencia para avanzar en un nuevo acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Esta medida evita la necesidad de una aprobación legislativa previa, ya que el decreto solo podría ser revocado por ambas cámaras del Congreso o consolidarse con el respaldo de una sola.

El gobierno argumenta que el préstamo reducirá la deuda del Banco Central con el Tesoro, aliviando la carga financiera del país. Las negociaciones con el FMI están en su fase final y se espera que el programa se cierre en abril. Y de ser así, Argentina alcanzaría su 23° acuerdo con la entidad.

A **nivel local**, el Banco de la República informó que al cierre de 2024 la deuda externa alcanzó los US\$201.763 millones, lo que supone un incremento de US\$17.945 millones (9,76%) respecto a diciembre de 2023. Este monto equivale al 48,2% del PIB, cifra inferior al pico histórico del 57,68% alcanzado en mayo de 2021, pero que refleja un aumento de 4,68 puntos porcentuales en comparación con el 43,5% registrado en 2019, acercándose a los niveles prepandemia.

En el desglose por sectores, la deuda pública se ubicó en US\$113.194 millones, manteniéndose como la más significativa, mientras que la deuda del sector privado alcanzó un récord histórico de US\$88.568 millones, con un incremento sostenido de US\$5.223 millones durante 2024. Aunque la deuda pública experimentó una caída de US\$942,63 millones a lo largo del año, en comparación con 2023 se incrementó en US\$6.471 millones, registrando un pico en abril y un mínimo en octubre.

Por otro lado, el presidente Gustavo Petro ordenó a Ecopetrol intervenir en la importación del hidrocarburo para regular los costos y evitar especulación en el mercado. Entre las principales propuestas, se encuentra la posibilidad de comprar gas a Catar.









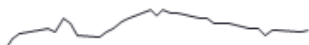


Hoy el Ministerio de Hacienda subastará TES de corto plazo por un monto total de \$350 mil millones.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 10	EZ	4:30	Confianza Inversora	Mar	-10,0	-12,7
	MX	7:00	Confianza del consumidor	Feb	-	46,7
	JP	18:30	PIB (a/a)	4T24	-	1,20%
	JP	18:30	PIB (t/t)	4T24	0,70%	0,30%
Martes 11	CO	7:00	Subasta de TES de corto plazo por 350 mil millones		-	
	BR	7:00	Actividad Industrial (a/a)	Ene	-	1,60%
	BR	7:00	Actividad Industrial (m/m)	Ene	-	-0,30%
	US	9:00	Encuesta de empleo JOLTS	Ene	-	7,600M
	JP	19:00	IPP (a/a)	Feb	4,00%	4,20%
	JP	19:00	IPP (m/m)	Feb	-0,10%	0,30%
Miércoles 12	CO	7:00	Subasta de TES tasa fija largo plazo por 750 mil millones		-	
	BR	7:00	IPC (a/a)	Feb	-	4,56%
	BR	7:00	IPC (m/m)	Feb	-	0,16%
	US	7:30	IPC (a/a)	Feb	2,90%	3,00%
	US	7:30	IPC (m/m)	Feb	0,30%	0,50%
	US	7:30	IPC núcleo (a/a)	Feb	3,20%	3,30%
	US	7:30	IPC núcleo (m/m)	Feb	0,30%	0,40%
	PE	18:00	Decisión de Tasa de Interés de Política	Mar	-	4,75%
Jueves 13	EZ	5:00	Actividad Industrial (a/a)	Ene	1,00%	-2,00%
	EZ	5:00	Actividad Industrial (m/m)	Ene	0,60%	-1,10%
	MX	7:00	Actividad Industrial (a/a)	Ene	-	-2,70%
	MX	7:00	Actividad Industrial (m/m)	Ene	-	-1,40%
	US	7:30	IPP (a/a)	Feb	3,30%	3,50%
	US	7:30	IPP (m/m)	Feb	0,30%	0,40%
	PE	18:00	Decisión de Tasa de Interés de Política	Mar	-	4,75%
Viernes 14	UK	2:00	PIB (a/a)	Ene	-	0,50%
	UK	2:00	PIB (m/m)	Ene	-	0,40%
	UK	2:00	Actividad Industrial (a/a)	Ene	-	-1,90%
	UK	2:00	Actividad Industrial (m/m)	Ene	-	0,50%
	BR	7:00	IPP (m/m)	Ene	-	1,48%
	BR	7:00	Ventas Minoristas (a/a)	Ene	-	2,00%
	BR	7:00	Ventas Minoristas (m/m)	Ene	-	-0,10%
	US	9:00	Confianza del consumidor (U. Michigan)	Mar	-	64,7
	CO	10:00	Actividad Industrial (a/a)	Ene	-	1,90%
	CO	10:00	Ventas Minoristas (a/a)	Ene	-	7,80%
	PE	10:00	Tasa de desempleo	Feb	-	6,20%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3366,2	
S&P 500	Puntos	5674,6	
Colcap	Puntos	1600,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4148,6	
Índice DXY	Puntos	103,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	67,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,24%	
Bunds 10 años		2,81%	
TES 2033		11,26%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	195,6	
VIX	Puntos	26,6	

* Cierres a las 8:40 am