

Marzo 13 de 2025

## EL DESPERTADOR

### **EE. UU: Entran en vigor tarifas del 25% a importaciones de acero y aluminio**

Los **principales índices accionarios** abrieron con desvalorizaciones. El Dow Jones registra una caída del 0,05% d/d y el Nasdaq disminuye 0,33% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,31% d/d, y se ubica en 5.342,57 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja con un descenso del 0,08% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** caen 0,92% d/d y 1,02% d/d, situándose en 70,31 y 67,00 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.103,10 (-0,01%). La **TRM para hoy es 4.110,08 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,19% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,08% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,29 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 4,33%.

En **EE. UU**, el déficit fiscal alcanzó los US\$ 307.000 millones en febrero, casi triplicando la cifra de enero y aumentando un 3,7% respecto al mismo mes del año pasado, según el Departamento del Tesoro. A pesar de un retroceso en el gasto público mensual, los ingresos no lograron compensar los egresos, llevando la deuda nacional por encima de los US\$1 billón a menos de la mitad del año fiscal. Los costos por intereses de la deuda ascendieron a US\$ 396.000 millones, ubicándose entre los mayores rubros del presupuesto, solo por detrás de defensa y salud.

Por otro lado, entraron en vigor aranceles del 25% a todas las importaciones de acero y aluminio, así como a productos derivados, como tuercas, tornillos y latas de gaseosas. En respuesta, Canadá, el mayor proveedor extranjero de estos materiales a Estados Unidos, anunció la imposición de aranceles de represalia por un total de 20.700 millones de dólares.

Por último, las nuevas solicitudes de subsidio por desempleo fueron 220.000, una cifra inferior a las 226.000 esperadas y a las 222.000 registradas la semana anterior, lo que indica una leve recuperación del mercado laboral estadounidense esta semana.

En la **zona euro**, la actividad industrial registró un aumento del 0,8% a nivel mensual en enero, representando una recuperación frente al descenso del -0,4% en diciembre. En términos anuales, la producción se mantuvo estable con un crecimiento del 0%, lo que representa una mejora respecto a la caída del -1,5% registrada en enero del año anterior.

A nivel mensual, los sectores que más contribuyeron a este crecimiento fueron los bienes intermedios (+1,6%) y los bienes de capital (+0,5%). En contraste, los que registraron caídas fueron los bienes no duraderos (-3,1%), seguidos de energía (-1,2%) y bienes de consumo duraderos (-0,2%).

Por otra parte, en respuesta a las medidas arancelarias impuestas por el gobierno de Donald Trump, la Unión Europea anunció que aplicará aranceles a productos estadounidenses por un valor de hasta 28.000 millones de dólares a partir del próximo mes, en caso de que EE.UU. mantenga sus restricciones comerciales.

En **mercados emergentes**, la actividad industrial en México cayó un 0,4% en enero. A pesar de esta contracción, la cifra representa una leve recuperación en comparación con la caída del 1,4% registrada en diciembre, aunque sigue por debajo del -0,2% esperado por el mercado.

A nivel sectorial, la mayoría de los sectores registraron caídas, comenzando por la minería (-8,6%), seguida de la construcción (-6,4%) y las industrias manufactureras (-0,9%). En contraste, el sector de generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica mostró un incremento del 1% respecto a diciembre.

En términos anuales, la actividad industrial se contrajo un -2,9%, una caída mayor que el -2,7% registrado en enero del año anterior y también inferior a la estimación de los analistas, que proyectaban un -1,8%.

A **nivel local**, el Gobierno y los productores de arroz lograron un acuerdo tras nueve días de paro con bloqueos en cinco departamentos, garantizando \$21.930 millones para apoyar la comercialización del cereal. Del total, \$8.747 millones serán para pequeños productores, que venderán 72.896 toneladas, mientras que \$12.082 millones financiarán 154.954 toneladas de medianos productores. Además, se habilitarán líneas de crédito con tasas subsidiadas y un fondo de estabilización de precios.









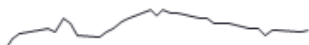


En el marco del acuerdo, el Ministerio de Agricultura estableció incentivos para mejorar la competitividad, incluyendo el acceso a mercados internacionales con ProColombia y la Agencia de Desarrollo Rural, con proyección hacia Venezuela. También se destinarán \$10.000 millones para fortalecer la agroindustria y la logística comercial de pequeños y medianos arroceros, además de programas de incentivos a insumos y apoyo a la movilización de inventarios a través de compras públicas.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 10</b>	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%
<b>Martes 11</b>	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%
<b>Miércoles 12</b>	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%
<b>Jueves 13</b>	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%
<b>Viernes 14</b>	PE	18:00	Decisión de Tasa de Interés de Política	Mar	-	4,75%
	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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3366,2	
S&P 500	Puntos	5674,6	
Colcap	Puntos	1600,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4148,6	
Índice DXY	Puntos	103,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	67,1	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,24%	
Bunds 10 años		2,81%	
TES 2033		11,26%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	195,6	
VIX	Puntos	26,6	

\* Cierres a las 8:40 am