

Marzo 14 de 2025

## EL DESPERTADOR

### **Confianza de los consumidores se deterioró en febrero**

Los principales índices accionarios abrieron con valorizaciones. El Dow Jones registra una subida del 0,61% d/d y el Nasdaq aumenta 1,16% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 incrementa 1,03% d/d, y se ubica en 5.383,57 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza con un crecimiento del 0,72% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,33% d/d y 0,34% d/d, situándose en 70,12 y 66,76 dpb, respectivamente.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió a la baja en 4.100,60 (-0,01%). La TRM para hoy es 4.114,18 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,41% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,05% 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 3 pbs y se ubican en 4,31%.

En Reino Unido, el Producto Interno Bruto (PIB) se contrajo un 1,0% en enero, en comparación con un crecimiento del 1,4% en diciembre, y fue inferior al 1,0% esperado por los analistas. En términos anuales, la actividad económica creció un 1,0%, lo que representa una desaceleración respecto al 1,5% registrado en diciembre y es ligeramente inferior al 1,2% anticipado por el mercado.

En detalle, la producción de servicios aumentó un 0,1% en enero de 2025, impulsada por el aumento de las actividades administrativas y de servicios de apoyo. En contraste, la producción industrial cayó un 0,9%, debido principalmente a una caída del 1,1% en la producción manufacturera y a una disminución del 3,3% en la explotación de minas y canteras, en gran parte atribuida a una caída del 3,7% en la extracción de crudo de petróleo y gas natural. Finalmente, la construcción descendió un 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 mil millones de dólares a partir del próximo mes, en caso de que EE. UU. mantenga sus restricciones comerciales.

En mercados emergentes, en Brasil, el Índice de Precios al Productor (IPP) registró un aumento del 0,13% en enero de 2025 frente al mes anterior, considerablemente menor al 1,35% registrado en diciembre. A nivel anual, el IPP sorprendió al alza con un aumento del 9,69%, frente al 9,28% observado en diciembre. En cuanto a las variaciones por sectores, las industrias de transformación mostraron una leve subida de los costos del 0,21%, mientras que las industrias extractivas registraron una caída del 1,49% en comparación con diciembre.

Por otro lado, las ventas del comercio minorista cayeron 1,0%, superior al -0,3% registrado en diciembre y al -0,2% esperado por el consenso. A nivel anual, las ventas sorprendieron al alza, registrando un aumento del 3,1%, frente al 1,9% esperado y al 2,0% de diciembre. En detalle, el segmento de vehículos y motos, partes y piezas creció un 4,8% en enero, mientras que equipos y materiales para oficina, informática y comunicación aumentó un 5,3%. Por otro lado, el rubro de libros, periódicos, revistas y papelería también registró un incremento del 0,6% en comparación con el mes anterior.

A nivel local, el Índice de Confianza del Consumidor de Fedesarrollo (ICC) alcanzó un balance de -12,0% en febrero, lo que representó una disminución de 10,9 puntos porcentuales respecto a enero. Esta caída

se explicó por una baja de 11,6 puntos en el Índice de Expectativas del Consumidor y una reducción de 9,7 puntos en el Índice de Condiciones Económicas.

La confianza de los consumidores de ha deteriorado, así como su percepción sobre la situación del país y su disposición a comprar bienes durables. Sin embargo, la valoración de los consumidores sobre la situación de sus hogares mejoró.

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%
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%	
<b>Viernes 14</b>	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