

Marzo 19 de 2025

## EL DESPERTADOR

### **Economía colombiana crece 2,65% en enero**

Los **principales índices accionarios** abrieron con desvalorizaciones. El Dow Jones registra una subida del 0,26% d/d y el Nasdaq disminuye 0,51% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 cae 0,02% d/d, y se ubica en 5.483,26 puntos a las 8:35 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja con un decrecimiento del 0,25% d/d.

Por su parte, las referencias **Brent y WTI** caen 0,04% d/d y 0,13% d/d, situándose en 70,51 y 66,80 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.125,00 (0,01%). La **TRM para hoy es 4.126,03 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,39% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,09 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,28% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,30 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 4,30%.

En **EE.UU.**, la Casa Blanca informó que, tras una extensa llamada telefónica entre Vladimir Putin y Donald Trump, ambas partes acordaron iniciar negociaciones para un alto al fuego marítimo en el Mar Negro, así como para un cese total de las hostilidades y el establecimiento de una paz permanente.

Por otro lado, el modelo GDPNow de la Reserva Federal de Atlanta estima que el PIB real de EE.UU., en términos de tasa anual desestacionalizada, caerá un 1,8% en el primer trimestre de 2025, según la actualización del 18 de marzo.

Tras la publicación de nuevos datos por parte de la Oficina del Censo, la Oficina de Estadísticas Laborales y la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal, la previsión para el crecimiento de la inversión interior privada bruta real en el primer trimestre se revisó al alza, pasando del 7,2% al 9,1%.

En la **zona euro**, la inflación medida por el índice de precios al consumidor (IPC) se desaceleró al 2,3% interanual en febrero, por debajo del 2,5% registrado en enero. En términos mensuales, los precios de consumo aumentaron un 0,4% en febrero, recuperándose de la caída del 0,3% en enero.

La moderación de la inflación estuvo impulsada por una menor presión en los precios de los servicios (3,7% frente a 3,9% en enero) y la energía (0,2% frente a 1,9%). Sin embargo, los alimentos no elaborados registraron un aumento más pronunciado (3,0% frente a 1,4%), al igual que los bienes industriales no energéticos (0,6% frente a 0,5%).

Por su parte, la inflación núcleo, que excluye alimentos y energía, descendió al 2,6% anual, siendo este su nivel más bajo desde enero de 2022. Y, en términos mensuales aumentó 0,5%, acelerándose desde el -0,9% registrado en enero.

En **Japón**, el Banco Central decidió de manera unánime mantener la tasa de interés de política en 0,50%, destacando la incertidumbre económica global. Señaló que futuras subidas dependerán en gran medida del impacto de un posible aumento de los aranceles estadounidenses.

Además, el Banco advirtió que el incremento en los costos de los alimentos y un crecimiento salarial mayor de lo esperado podrían impulsar la inflación núcleo. Ante estas crecientes presiones sobre los precios internos, la entidad busca preservar la estabilidad y ha indicado que revisará los datos de abril antes de tomar nuevas decisiones.

En **mercados emergentes**, en **Panamá** la deuda total de los residentes superó los US\$40.605 millones al cierre de enero de 2025, incluyendo créditos con bancos, cooperativas y empresas de telecomunicaciones. En promedio, cada persona adeuda US\$17.153, con un 7,2% de esos créditos en mora. No obstante, la morosidad en tarjetas de crédito bancarias disminuyó respecto al año anterior, pasando del 12% en 2024 al 9,2% en 2025.

A **nivel local**, el Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) cerró en enero con un crecimiento anual del 2,65%, marcando así el séptimo mes consecutivo de crecimiento positivo. Sin embargo, esta cifra fue inferior a la registrada en diciembre. En términos mensuales, el índice creció un 0,77%, mostrando una desaceleración frente al 1,45% del mes anterior, según el reporte del DANE.

Por un lado, las actividades primarias presentaron un leve decrecimiento del -0,1%. En contraste, las actividades secundarias crecieron un 0,5%, destacándose el repunte de la industria manufacturera y la construcción, que también aumentaron un 0,5% y aportaron 0,2 puntos porcentuales al índice total.

Finalmente, las actividades terciarias mostraron un sólido desempeño, con un crecimiento del 3,9%. Dentro de este grupo, se destaca la administración pública, que registró un incremento del 6,2%, contribuyendo con 1,3 puntos porcentuales al índice general.

Por otro lado, en horas de la noche, Diego Guevara presentó su renuncia al cargo de Ministro de Hacienda.

Hoy el ministerio de Hacienda subastará TES en UVR de largo plazo por 350 mil millones.

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

## **Eventos clave para el mercado de acciones**

**Actualización sobre la OPA de Sun Valley Investments A.G. por Mineros S.A.:** La Bolsa de Valores de Colombia (BVC) informó que, el 18 de marzo de 2025, la **Oferta Pública de Adquisición (OPA) mejorada** de Sun Valley Investments A.G. por acciones de Mineros S.A. recibió **337 aceptaciones**, equivalentes a **115.771.536 Acciones**. Con este resultado, el saldo acumulado de aceptaciones alcanzó las **118.921.827 Acciones**, lo que representa un **152,6% del máximo de Acciones a adquirir** y el **39,68% del total de Acciones en Circulación**.

Cabe recordar que el porcentaje máximo establecido para la OPA es del **26% sobre el total de Acciones en Circulación**, mientras que Sun Valley actualmente posee una participación del **30,85% en Mineros S.A.** En caso de que la compañía decida liberar máximos y ampliar el porcentaje de aceptación al **39,68%**, su participación en la empresa **aumentaría hasta el 70,53%, tomando el control de la compañía**.

*Fuente: Bolsa de Valores de Colombia (BVC)*

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 17	US	7:30	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-	4,20%
	US	7:30	Ventas minoristas (m/m)	Feb	0,7%	-0,9%
	PE	10:00	Tasa de Desempleo	Feb	-	6,2%
Martes 18	EZ	5:00	Confianza del consumidor	Mar	-	24,2
	EZ	5:00	Balanza Comercial	Jan	-	15B
	CL	6:30	PIB (a/a)	4T24	-	2,3%
	CL	6:30	PIB (t/t)	4T24	-	0,70%
	US	8:15	Producción Industrial (a/a)	Feb	-	2,00%
	US	8:15	Producción Industrial (a/a)	Feb	-	0,5%
	CO	10:00	Subasta de TES corto plazo por 200 mil millones			
	CO	10:00	Importaciones (a/a)	Ene		
	CO	10:00	Balanza Comercial USD	Ene		
	CO	11:00	ISE	Ene	-	2,9%
	JP	18:50	Importaciones (a/a)	Feb	0,1%	16,7%
	JP	18:50	Exportaciones (a/a)	Feb	12,1%	7,2%
	JP	18:50	Decisión de tasa de Política Monetaria	Feb	0,50%	0,50%
Miércoles 19	EZ	5:00	IPC (a/a)	Feb	2,4%	2,5%
	EZ	5:00	IPC (m/m)	Feb	0,5%	-0,3%
	EZ	5:00	IPC núcleo (a/a)	Feb	2,6%	2,7%
	EZ	5:00	IPC núcleo (m/m)	Feb	0,6%	-0,9%
	CO	10:00	Subasta de TES UVR largo plazo por 350 mil millones			
	US	13:00	Proyecciones Económicas FOMC			
	US	13:00	Tasa de interés de Política Monetaria (FED)		4,50%	4,50%
Jueves 20	BR	16:30	Tasa de interés de Política Monetaria		-	13,25%
	UK	2:00	Tasa de Desempleo	Ene	-	4,4%
	UK	7:00	Tasa de interés de Política Monetaria	Mar	4,50%	4,50%
	JP	18:30	IPC (a/a)	Feb	-	4,0%
	JP	18:30	IPC (m/m)	Feb	-	0,5%
	JP	18:30	IPC núcleo (a/a)	Feb	2,9%	3,2%
Viernes 21	EZ	10:00	Confianza del consumidor	Mar	-12,8	-13,6
	CL	16:00	Tasa de interés de Política Monetaria	Mar	-	5,00%

## 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