

Marzo 31 de 2025

EL DESPERTADOR

Asamblea general de accionistas de Ecopetrol eligió a la nueva junta directiva

Los **principales índices accionarios** abrieron con desvalorizaciones. El Dow Jones registra una caída del 0,71% d/d y el Nasdaq disminuye 1,58% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 baja 1,60% d/d, y se ubica en 5.348,16 puntos a las 8:38 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja con un descenso del 4,05% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** suben 0,73% d/d y 0,59% d/d, situándose en 74,19 y 69,77 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.191,00 (0,30%). La **TRM para hoy es 4.192,57 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,16% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,08 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,03% 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 valorizan 5 pbs y se ubican en 4,20%.

En **EE.UU.**, la administración Trump revocó los permisos y exenciones que permitían a empresas energéticas occidentales operar en Venezuela. Entre las empresas afectadas se encuentra Global Oil Terminals, Repsol y Maurel et Prom. Estas compañías deberán cerrar sus operaciones en Venezuela antes del 27 de mayo. Además, la decisión impacta las licencias emitidas a compañías de gas venezolanas con acuerdos vigentes con la estatal petrolera Pdvsa.

Por otro lado, el índice de sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan para fue revisado a la baja en marzo, situándose en 57 puntos frente a la estimación preliminar de 57,9, y muy por debajo de los 64,7 registrados en febrero. Este retroceso marca el tercer mes consecutivo de caída, alcanzando el nivel más bajo desde noviembre de 2022.

La disminución en este dato se explica por un empeoramiento en las expectativas respecto a las finanzas personales, las condiciones empresariales, el desempleo y la inflación. Los consumidores continúan mostrando preocupación por el impacto de las decisiones de política económica en curso. Además, dos tercios de los consumidores encuestados esperan un aumento del desempleo en el próximo año, lo que representa la cifra más alta desde 2009.

Finalmente, el GDPNow de la FED de Atlanta, en su último pronóstico del 28 de marzo, estimó un retroceso del 2,8% en la economía estadounidense para el primer trimestre del año, una caída significativa respecto al estimado previo del -1,8% publicado el 26 de marzo.

En **Japón**, la actividad industrial registró un crecimiento del 2,5% en el mes de febrero, aumentando desde el -1,1% registrado en enero, según datos preliminares anunciados por el Ministerio de Economía, Comercio e Industria (METI, por sus siglas en inglés). Este crecimiento, el primero en cuatro meses, se dio en 9 de las 15 industrias, donde la producción de dispositivos y la fabricación de chips impulsaron el aumento, debido a un incremento en sus exportaciones hacia Taiwán y China.

Asimismo, las piezas y dispositivos electrónicos mostraron un alza gracias al aumento en la producción de chips para teléfonos inteligentes y centros de datos.

En **mercados emergentes**, el PMI manufacturero en **China** registró un crecimiento del 0,5% en marzo, situándose en 50,5 puntos, frente a los 50,2 registrados en febrero, lo que marca 12 meses consecutivos de expansión.

Este crecimiento fue bastante generalizado, ya que los principales subíndices mostraron una notable mejoría en el mes. La producción experimentó un ligero aumento, pasando de 52,5 a 52,6 puntos. Los nuevos pedidos también aumentaron, alcanzando 51,8 desde 51,1, mientras que aquellos enfocados en exportación crecieron a pesar de los aranceles adicionales que entraron en vigor el 4 de marzo, subiendo de 48,6 a 49,0 puntos.

En **Chile**, el Índice de Producción Industrial (IPI) registró una caída interanual de 3,6% en febrero, según informó el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

El Índice de Producción Minera (IPMin) experimentó un descenso de 6,6% en comparación con el mismo mes del año anterior, impulsado principalmente por la menor actividad en dos de los tres tipos de minería, destacando la minería metálica con una contracción de 7,4%. Por su parte, el Índice de Producción Manufacturera (IPMan) disminuyó 1,3% interanual, explicado principalmente por la caída de 11,5% en la elaboración de bebidas alcohólicas y no alcohólicas.

Por otro lado, el Índice de Actividad del Comercio (IAC) a precios constantes registró un aumento interanual de 2,9% en febrero, impulsado por el crecimiento en dos de las tres divisiones que lo componen.

El comercio al por menor, excluyendo vehículos automotores y motocicletas (división 47), aumentó 3,3% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este incremento se atribuye principalmente a la venta al por menor de otros productos nuevos en comercios especializados. Por su parte, el comercio al por mayor, también excluyendo vehículos automotores y motocicletas (división 46), mostró un crecimiento de 3,3% interanual.

A **nivel local**, partir del 1 de abril, entrará en vigor un incremento del 1,86% en el precio de los 152 peajes administrados por la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) y el Instituto Nacional de Vías (Invías), como parte de la actualización tarifaria correspondiente al Índice de Precios al Consumidor (IPC) de 2023, fijado en 9,28%.

Este ajuste completa el aumento establecido en diciembre del año pasado, luego de que el Gobierno decidiera congelar las tarifas durante el 2024. El primero de enero de 2025 se implementó un incremento del 2,78%, correspondiente al ajuste parcial de la inflación de 2023, seguido de un segundo aumento del 5,2% el 16 de enero, relacionado con el IPC de 2024.

Por su parte, la Asamblea General de Accionistas de Ecopetrol eligió a la nueva Junta Directiva. La lista aprobada por los accionistas quedó integrada por nueve miembros principales, quienes no cuentan con suplentes y son elegidos anualmente en la Asamblea.

La nueva Junta Directiva estará conformada por Ángela María Robledo, Mónica de Greiff Lindo, Guillermo García Realpe, Álvaro Torres Macías y Ricardo Rodríguez Yee, quienes ocuparán su puesto en calidad de independientes. Por otro lado, también forman parte de la Junta Lilia Tatiana Roa Avendaño, Alberto José Merlano Alcocer e Hidelbrando Vélez Galeano, en calidad de no independientes. Finalmente, Luis Felipe Henao Cardona completa el equipo como miembro independiente.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 14 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 31	CL	7:00	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-	8,00%
	CO	10:00	Tasa de desempleo	Feb	-	11,60%
	CO	13:00	Tdecisión de Política Monetaria (Banrep)	Abr	9,25%	9,50%
	JP	18:30	Tasa de desempleo	Feb	2,50%	2,50%
	CH	20:45	PMI Manufacturero (Caixin)	Mar	51,2	50,8
Martes 1	EZ	3:00	PMI manufacturero	Mar	48,7	47,6
	UK	3:30	PMI Manufacturero	Mar	44,6	46,9
	EZ	4:00	IPC (a/a)(p)	Mar	-	2,30%
	EZ	4:00	IPC (m/m)(p)	Mar	-	0,40%
	EZ	4:00	IPC núcleo (a/a)(p)	Mar	-	2,60%
	EZ	4:00	IPC núcleo (m/m)(p)	Mar	-	0,50%
	EZ	4:00	Tasa de desempleo	Feb	6,20%	6,20%
	PE	4:00	IPC (m/m)	Mar	-	0,19%
	BR	8:00	PMI Manufacturero	Mar	-	53,0
	US	8:45	PMI Manufacturero	Mar	49,8	52,7
	US	9:00	ISM Manufacturero	Mar	50,3	50,3
	US	9:00	Encuesta de empleo JOLTS	Feb	-	-
	CO	10:00	Subasta de TES de corto plazo por 350 mil millones	-	-	-
	MX	10:00	PMI Manufacturero	Mar	-	47,6
Miércoles 2	BR	7:00	Actividad industrial (a/a)	Feb	-	0,00%
	US	7:15	Encuesta de empleo ADP	Mar	-	77,000
	CO	10:00	Subasta de TES UVR largo plazo por 350 mil millones	-	-	-
	CO	10:00	Exportaciones (a/a)	Feb	-	4,30%
Jueves 3	EZ	3:00	IPP (a/a)	Feb	-	1,80%
	EZ	3:00	IPP (m/m)	Feb	-	0,80%
	US	7:30	Balanza Comercial	Feb	-	-131,40B
	US	7:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	-	-	224,000
Viernes 4	MX	7:00	Confianza del consumidor	Mar	-	46,3
	US	7:30	Nóminas no agrícolas	Mar	128,000	151,000
	US	7:30	Tasa de desempleo	Mar	4,20%	4,10%
	BR	13:00	Balanza Comercial	Mar	-	-0,32B
	CO	14:00	IPP (a/a)	Mar	-	5,87%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3408,9	
S&P 500	Puntos	5638,3	
Colcap	Puntos	1616,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4186,4	
Índice DXY	Puntos	104,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	67,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,19%	
Bunds 10 años		2,76%	
TES 2033		11,89%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	192,2	
VIX	Puntos	20,8	

* Cierres a las 8:45 am