

Abril 25 de 2025

EL DESPERTADOR

Shell venderá sus activos en Colombia

Los **principales índices accionarios** abrieron con comportamientos mixtos. El Dow Jones cae 0,04% d/d y el Nasdaq aumenta 0,21% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 incrementa 0,85% d/d y se ubica en 5.158,45 puntos a las 8:35 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con un crecimiento del 1,90% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** caen 0,78% d/d y 0,78% d/d, situándose en 66,03 y 62,30 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.260,00 (-0,09%). La **TRM para hoy es 4.274,57 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,57% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,13 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,38% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. se valorizan 2 pbs y se ubican en 4,28%.

En Reino Unido, las ventas minoristas crecieron 0,4% mensual en marzo de 2025, superando las expectativas de una contracción de 0,4%, aunque siendo menor frente al dato revisado de febrero (0,7% desde 0,9% preliminar). Al excluir combustibles, las ventas incrementaron 0,5%. En términos anuales, el comercio minorista aumentó 2,6%, por encima del 1,8% registrado en febrero.

Por componentes, las ventas en tiendas no alimentarias se expandieron 1,7% mensual, su mayor alza desde marzo de 2022, destacándose el segmento de ropa con un incremento de 3,7% y el de bienes de jardinería y artículos de segunda mano con un avance de 2,4%. En contraste, las ventas en supermercados retrocedieron 1,3%. En el balance trimestral, el volumen de ventas minoristas creció 1,6% en el primer trimestre del año, lo que representa la mayor variación trimestral desde julio de 2021.

En **mercados emergentes**, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) de México registró un crecimiento mensual de 1,0% en febrero de 2025, mientras que en su comparación anual aumentó 0,5%.

Por componente, las actividades secundarias ascendieron 2,5%, las primarias 1,0% y las terciarias 0,6%, todas en términos mensuales. A tasa anual, las actividades terciarias crecieron 1,0% y las secundarias 0,4%, mientras que las primarias disminuyeron 4,3%.

En China, tras evaluar el impacto de la actual guerra comercial con Estados Unidos, el gobierno inició conversaciones con empresas locales para identificar bienes críticos que requerirían ser excluidos de los aranceles vigentes. Un grupo de trabajo del Ministerio de Comercio está recopilando listas de productos que podrían ser considerados para una exención fiscal y ha solicitado a las compañías presentar sus solicitudes de manera formal.

Estas exenciones aún se encuentran en etapa de evaluación y están sujetas a confirmación, en lo que representa un intento por mitigar los efectos negativos sobre sectores estratégicos en medio de un entorno de creciente presión comercial.

A **nivel local**, Shell confirmó que está en proceso de vender sus activos en Colombia, lo que incluye múltiples contratos petroleros y su participación en uno de los proyectos de gas más relevantes del país. Entre los activos en venta se encuentran los bloques Fuerte Sur, Purple Angel y COL-5, ubicados en la costa Caribe, donde Shell había asumido la operación tras adquirir en 2020 una participación del 50% en alianza con Ecopetrol.

La decisión se da debido a que, según la compañía, no se encontraron reservas de gas en la magnitud esperada. Además, el entorno regulatorio desfavorable, incluyendo la decisión del Gobierno de no firmar nuevos contratos de exploración y producción, llevó a la empresa a replantear su permanencia en el país. A ello se suman factores como la inseguridad en zonas clave, el deterioro de la infraestructura y la lentitud de los trámites administrativos, que complican las condiciones operativas en el sector. Shell dejará así de ser socia de Ecopetrol como parte de su plan de retiro.

Por otro lado, el Gobierno levantó la conmoción interior en Catatumbo tras cumplirse los 90 días establecidos. No obstante, se mantendrán vigentes por 90 días más de once decretos expedidos en febrero, que incluyen medidas fiscales, subsidios a servicios públicos y apoyo al sector agropecuario.

Entre los decretos prorrogados se encuentran el 106, que contempla financiamiento y alivio de pasivos para el agro; el 108, que habilita expropiaciones administrativas; y el 121, que otorga subsidios de hasta 90% en servicios públicos a víctimas del conflicto. También se mantiene el descuento en renta por alojamiento a desplazados, apoyo logístico en movilidad y facultades especiales para la Agencia de Desarrollo Rural y las Fuerzas Militares.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 17 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Martes 22	EZ	9:00	Confianza del consumidor (p)	Abr	-15,00	-14,50
	CO	10:00	Subasta de TES de corto plazo por 350 mil millones			
Miércoles 23	EZ	3:00	PMI manufacturero (p)	Abr	47,40	48,60
	EZ	3:00	PMI de servicios (p)	Abr	50,40	51,00
	UK	3:30	PMI manufacturero (p)	Abr	44,00	44,90
	UK	3:30	PMI de servicios (p)	Abr	51,40	52,50
	EZ	4:00	Balanza Comercial	Feb	-	1,0B
	MX	7:00	Ventas Minoristas (a/a)	Feb	-	2,70%
	MX	7:00	Ventas Minoristas (m/m)	Feb	-	0,60%
	US	8:45	PMI manufacturero (p)	Abr	49,30	50,20
	US	8:45	PMI de servicios (p)	Abr	52,90	54,40
	US	9:00	Ventas de viviendas nuevas	Mar	680,000	676,000
	CO	10:00	Importaciones (a/a)	Feb	-	8,50%
	CO	10:00	Balanza Comercial (USD)	Feb	-	-1,279B
	CO	10:00	Subasta de TES Tasa Fija largo plazo por 750 mil millones			
Jueves 24	BR	6:00	Confianza del consumidor	Abr	-	84,3
	US	7:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo		-	215,000
	US	12:00	GDP Now FED de Atlanta (p)	1T25	-2,20%	-2,20%
	UK	18:00	Confianza del consumidor	Abr	-21	-19
Viernes 25	UK	1:00	Ventas Minoristas (a/a)	Mar	2,00%	2,20%
	UK	1:00	Ventas Minoristas (m/m)	Mar	-0,40%	1,00%
	UK	1:00	Ventas Minoristas Núcleo (a/a)	Mar	-	2,20%
	UK	1:00	Ventas Minoristas Núcleo (m/m)	Mar	0,00%	1,00%
	MX	7:00	Indicador de Actividad Económica (a/a)	Feb	-	-0,10%
	MX	7:00	Indicador de Actividad Económica (m/m)	Feb	-	-0,20%
	US	8:00	Confianza del consumidor (U.Michigan)	Abr	50,8	50,8

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3297,3	
S&P 500	Puntos	5390,9	
Colcap	Puntos	1640,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4280,2	
Índice DXY	Puntos	99,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	62,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,33%	
Bunds 10 años		2,45%	
TES 2033		11,77%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	273,1	
VIX	Puntos	27,6	

* Cierres a las 8:45 am