

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



Lunes, 13 de enero de 2025

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ Los mercados internacionales presentaron fuerte volatilidad y desvalorizaciones por cuenta de las afirmaciones realizadas por Donald Trump donde considera declarar la emergencia económica nacional para permitir nuevos aranceles, con esta medida busca proporcionar la justificación legal para el lanzamiento de un paquete de aranceles universales para países aliados y adversarios con el objeto de restablecer la balanza comercial global en su segundo mandato presidencial. Los agentes internacionales, ante este escenario, consideran las consecuencias inflacionarias y los desafíos comerciales que pueden afectar el desempeño de los mercados.

→ En Estados Unidos se actualizaron cifras del mercado laboral correspondientes a diciembre, el contexto muestra cifras de un mercado aún sólido, toda vez y si bien el cambio de empleo de la firma ADP alcanzó las 122 mil plazas, debajo de las 140 mil de la expectativa y de las 146 mil observadas en noviembre, el cambio de nóminas no agrícolas fue del orden de las 256 mil, arriba de las 165 mil esperadas, mientras la tasa de desempleo baja un 0,1% hasta el 4,1%.

→ Por su parte, la Reserva Federal de los Estados Unidos reveló las minutas de su última reunión de política monetaria, el documento se enfoca en el repunte de la inflación, la fortaleza del gasto y la reducción de los riesgos a la baja en las perspectivas del mercado laboral y la actividad económica. Los miembros del Comité parecen adoptar una nueva postura sobre el recorte de tasas en medio de elevados riesgos de inflación, por lo que decidieron avanzar más lentamente en los próximos meses, es así como en las minutas se aprecia que el Comité está cerca del punto en el que sería apropiado ralentizar el ritmo de flexibilización de la política monetaria.

→ En Colombia, el DANE reveló datos de inflación registrados en diciembre, la variación mensual fue del 0,46% arriba de las expectativas, toda vez los analistas esperaban el 0,41%, de esta forma la inflación anual para 2024 se mantiene en el 5,20% registrado en noviembre. A lo largo del año los rubros que más contribuyeron al alza fueron educación con el 10,62%; restaurantes y hoteles con 7,87%; y alojamiento, junto con agua, electricidad, gas y otros combustibles que subieron el 6,96%, entre tanto se registró descenso de los precios de recreación y cultura del orden del -0,21% y comunicaciones con el -0,93%. La inflación núcleo bajó 23 puntos básicos hasta el 5,65% en su variación anual.

Calendario económico de la semana anterior

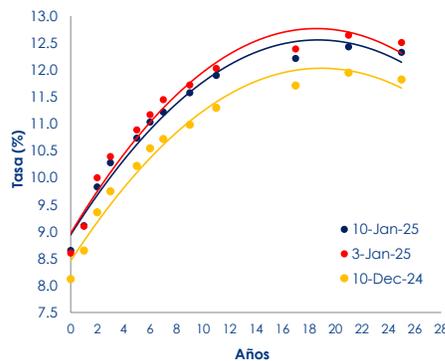
Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
ADP Cambio de empleo	EEUU	Dec	122.00	146.00
Cambio en nóminas no agrícolas	EEUU	Dec	256.00	227.00
Tasa de desempleo	EEUU	Dec	4.10	4.20
Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Tasa de desempleo	Eurozona	Nov	6.30	6.30
IPP YoY	Eurozona	Nov	-1.20	-3.20
Ventas al por menor YoY	Eurozona	Nov	1.20	1.90
Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IPC YoY	China	Dec	0.10	0.20
IPP YoY	China	Dec	-2.30	-2.50
IPC YoY	México	Dec	4.21	4.55
Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IPC (MoM)	Colombia	Dec	0.46	0.27
IPC YoY	Colombia	Dec	5.20	5.20
IPC núcleo YoY	Colombia	Dec	5.65	5.88

Mercado de renta fija

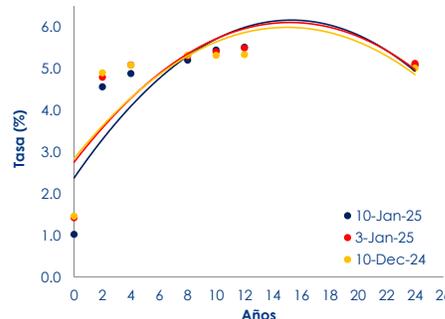
Evolución de las tasas de los TES



Curva TES tasa fija



Curva TES UVR



→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de aplanamiento durante la última semana, en medio de movimientos mixtos en las tasas de sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró incrementos en su pendiente durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se incrementaron 3 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 16 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 17 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 16 pbs, cerrando la jornada en 4.76%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia se mantuvo constante en 208 puntos.

TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 6 1/4 11/26/25	8.65	5
COLTES 7 1/2 08/26/26	9.11	1
COLTES 5 3/4 11/03/27	9.83	-17
COLTES 6 04/28/28	10.28	-12
COLTES 7 3/4 09/18/30	10.74	-15
COLTES 7 03/26/31	11.03	-14
COLTES 7 06/30/32	11.22	-23
COLTES 7 1/4 10/18/34	11.58	-15
COLTES 6 1/4 07/09/36	11.90	-13
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.22	-18
COLTES 11 1/2 07/25/4	12.43	-22
COLTES 7 1/4 10/26/50	12.33	-18

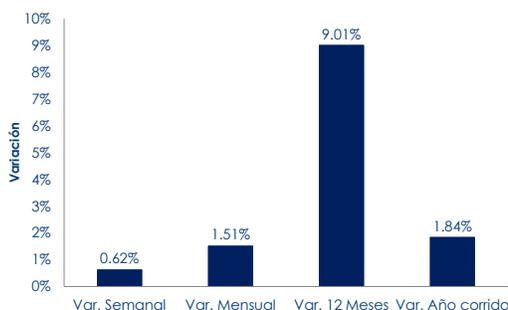
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3 1/2 05/07/25	1.02	-40
COLTES 3.3 03/17/27	4.56	-23
COLTES 2 1/4 04/18/29	4.88	-21
COLTES 3 03/25/33	5.20	-10
COLTES 4 3/4 04/04/35	5.44	4
COLTES 3 3/4 02/25/37	5.51	2
COLTES 3 3/4 06/16/49	5.08	-4

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	91	-2
5 años	208	0
10 años	326	-2

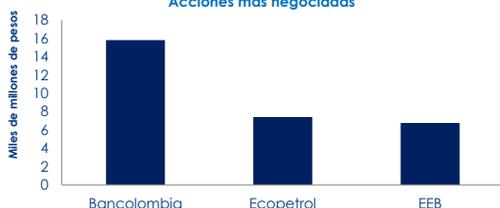
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.76	16
Reino Unido	4.84	24
Alemania	2.60	17
Francia	3.43	14
China	1.64	4
Brasil	15.09	33
México	10.27	-12
Perú	6.70	3

Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1405 puntos, lo cual equivale a una valorización semanal de 0.62%. Concreto fue la acción más valorizada con un incremento de 26.89% hasta 670 pesos. Por su parte, Suramericana fue la especie más desvalorizada con una caída de 2.68% hasta 36380 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se desvalorizó 1.07%, mientras que el S&P lo hizo en 0.71%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 0.81%. En Asia, el Nikkei cayó 1.77%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 1.44%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una valorización semanal de 0.34%, mientras que el MCSI EM registró un retorno negativo de 2.02%.

Colombia Cierre Var. Semanal

Código	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1072	0.57%
COLSC	1034	4.07%
COLIR	1019	0.49%
COLCAP	1405	0.62%

Estados Unidos

Código	Cierre	Var. Semanal
DOW JONES	41938	-1.07%
S&P 500	5827	-0.71%
NASDAQ 100	20848	-0.61%

Europa

Código	Cierre	Var. Semanal
EUROSTOXX 50	4946	-0.82%
DAX	20127	-0.44%
FTSE 100	8219	-0.37%
CAC	7394	-0.69%
IBEX	11693	-0.97%
FTSE MIB	34760	-0.06%

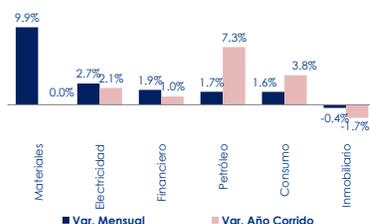
Asia

Código	Cierre	Var. Semanal
SHANGHAI	3161	-1.44%
NIKKEI	39190	-1.77%
KOSPI	2490	0.04%
HANG SENG	18874	-4.14%

LATAM

Código	Cierre	Var. Semanal
IBOVESPA	118856	-0.97%
MEX IPC	49597	1.31%
CHILE SLCT	6798	0.26%
S&P/BVL PERÚ	29223	-0.12%
ARG MERVAL	2805140	2.79%

Comportamiento sectorial del COLCAP

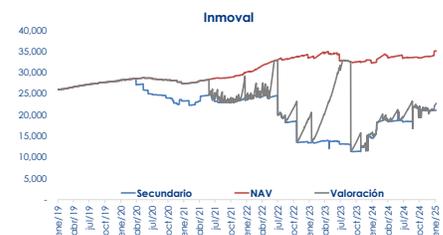
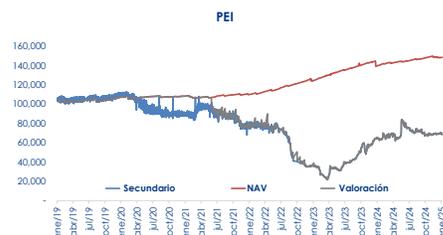


Commodity Cierre Var. Semanal

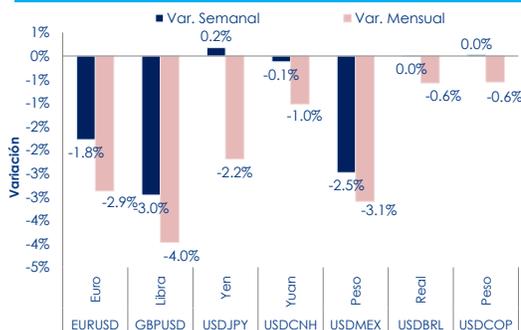
Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	79.76	4.3%
Petróleo WTI	76.57	3.5%
Oro	2689.76	1.9%

Inmobiliarios

Durante la semana del 7 al 10 de enero PEI presentó desvalorizaciones de 380 pesos, cerrando en \$68.820 que equivale al 46.28% de precio sobre NAV, por el lado Inmoval durante la semana no operó y su valorización sobre NAV terminó al 64.67% incrementando desde el 63.83%



Monedas



→ El USDCOP cerró en 4343 pesos, registrando una ligera apreciación semanal de 0.01%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.0244 dólares, registrando una disminución de -0.0064 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.0308 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.62%.

Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.

Calendario económico para esta semana

Estados Unidos	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Índice de Precios al Productor (YoY)	EEUU	14/01/2025	Dec	3.50	3.00
IPC (MoM)	EEUU	15/01/2025	Dec	3.50	0.30
IPC YoY	EEUU	15/01/2025	Dec	2.90	2.70

Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Producción industrial WDA YoY	Eurozona	15/01/2025	Nov	-1.90	-1.20
IPC YoY	Eurozona	17/01/2025	Dec F	2.40	2.40
IPC YoY	UK	15/01/2025	Dec	2.60	2.60

Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
PIB YoY	China	16/01/2025	4Q	5.00	4.70
Producción industrial YoY	China	16/01/2025	Dec	5.40	5.30
Ventas al por menor YoY	China	16/01/2025	Dec	3.50	4.80

Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas al por menor YoY	Colombia	17/01/2025	Nov	4.95	9.02
Producción industrial YoY	Colombia	17/01/2025	Nov	0.50	1.11
Balanza comercial	Colombia	17/01/2025	Dec	-1320.00	-1052.03