

# REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



martes, 25 de marzo de 2025

## Noicias y datos relevantes de la última semana

## Calendario económico de la semana anterior

La Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) celebró su reunión en donde dejó inalterada las tasas de los fondos federales en el rango del 4.25% y 4.50%. De acuerdo con el comunicado, fue anunciada la desaceleración del ritmo de la reducción de su hoja de balance y muestra menos confianza sobre la salud de la economía y el mercado laboral estadounidense. Entre tanto, mantiene su expectativa de realizar dos recortes de tasas en el año en un ambiente donde baja su proyección de crecimiento en 2025 a 1.7%, antes del 2.1% y aumentó la proyección de inflación a 2.7%, antes del 2.5%, incorporando las presiones generadas por los aranceles implementados por el gobierno Trump. Jerome Powell, presidente de la FED, manifestó que, con la llegada de la inflación ancladora, probablemente se retrase el avance de la inflación hacia la meta, así como consideró que la posibilidad de una recesión ha aumentado en Estados Unidos, aunque el riesgo no es alto.

En Reino Unido, el Banco de Inglaterra mantuvo su tasa de interés en el 4.5%. En medio de una votación dividida de 8 votos a favor y 1 en contra, el banco muestra una postura de mayor cautela ante el aumento de la volatilidad de los precios del mercado en medio de las tensiones comerciales globales. La estabilidad en la política monetaria se dio bajo el contexto de una estimación de la inflación por parte del banco del 3.75%, es decir superior al 2% de meta de mediano plazo del banco central que considera riesgos y/o presiones en los costos de la energía y de los salarios.

En Colombia, el DANE reveló la actualización del Índice de Seguimiento a la Economía registrado en enero, la economía avanzó 2.7% en el mes, arriba del 1.9% esperado y cerca del 3% observado en diciembre, la dinámica fue impulsada por la administración pública ante el gasto generado por el gobierno central, así como los rubros de entretenimiento, comercio, alojamiento y comida ante la fortaleza de la demanda de los hogares en el país, en general todos los rubros fueron alcistas salvo la agricultura, la minería y los servicios públicos.

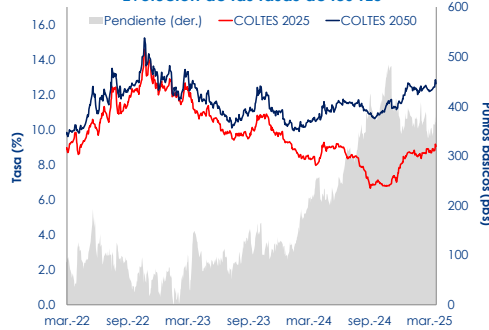
Entre tanto, la entidad reveló datos de balanza comercial correspondiente a enero, se presenta un déficit de US\$1 279 millones lo que constituye un incremento del 17.9% frente al mismo periodo de 2024. De esta forma las importaciones totalizaron US\$3 378 millones lo que corresponde a un aumento del 8.5% frente lo registrado en mismo mes del año anterior.

El ministro de Hacienda Diego Guevara presentó su renuncia el pasado martes, en su reemplazo, estará a cargo del actual presidente del grupo bicentenario, Germán Ávila. Los mercados locales presentaron fuerte volatilidad por cuenta de la salida de Guevara y el nombramiento de Ávila quien es el cuarto ministro de la cartera de hacienda del gobierno de Gustavo Petro, se profundizó entonces la incertidumbre respecto de la salud fiscal del país, toda vez se requiere una reducción del gasto en el presupuesto general de la nación para alcanzar las métricas propuestas para este año.

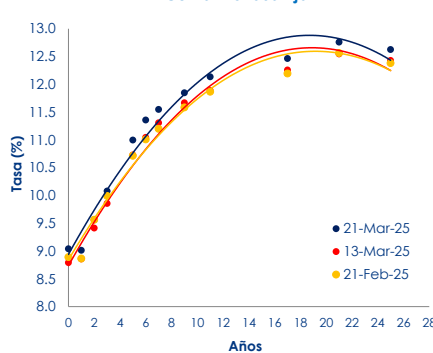
Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Encuesta manufacturera NY	EEUU	Mar	-20.00	5.70
Reunión de política monetaria de la FED	EEUU	Mar 19	4.50	4.50
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Mar 15	223.00	220.00
Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IPC YoY	Eurozona	Feb F	2.30	2.50
Confianza del consumidor	Eurozona	Mar P	-14.50	-13.60
Reunión de política monetaria del BoE	UK	Mar 20	4.50	4.50
Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
GDP YoY	Chile	4Q	3.97	2.30
Reunión mensual del Banco Central	Brasil	Mar 19	14.25	13.25
Reunión de política monetaria del Banco Central	Chile	Mar 21	5.00	5.00
Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	Ene	2.65	2.95
Balanza comercial	Colombia	Ene	-1278.87	-835.90
Importaciones CIF total	Colombia	Ene	5378.87	5650.60

## Mercado de renta fija

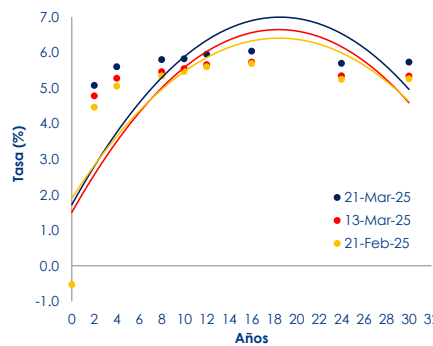
### Evolución de las tasas de los TES



### Curva TES tasa fija



### Curva TES UVR



→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de empinamiento durante la última semana, en medio de movimientos al alza en las tasas de todos sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró desplazamientos al alza durante la semana.

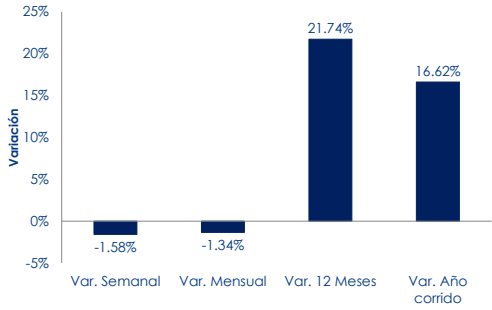
→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se incrementaron 20 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo ascendieron 24 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron incrementos promedio en tasa de 21 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se redujo 7 pbs, cerrando la jornada en 4.25%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia aumentó hasta 225 puntos.

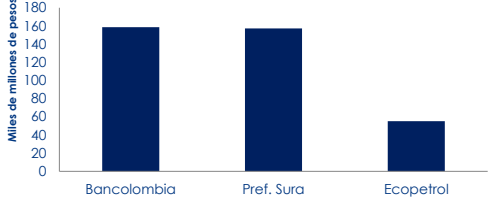
TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 6 1/4 11/26/25	9.04	25
COLTES 7 1/2 08/26/26	9.01	16
COLTES 5 3/4 11/03/27	9.56	15
COLTES 6 04/28/28	10.08	22
COLTES 7 3/4 09/18/30	11.00	27
COLTES 7 03/26/31	11.36	31
COLTES 7 06/30/32	11.55	24
COLTES 7 1/4 10/18/34	11.85	18
COLTES 6 1/4 07/09/36	12.14	25
COLTES 9 1/4 05/28/42	12.47	21
COLTES 11 1/2 07/25/46	12.76	21
COLTES 7 1/4 10/26/50	12.63	20
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3 1/2 05/07/25	-1.53	12
COLTES 3.3 03/17/27	5.07	30
COLTES 2 1/4 04/18/29	5.60	32
COLTES 3 03/25/33	5.80	34
COLTES 4 3/4 04/04/35	5.82	28
COLTES 3 3/4 02/25/37	5.95	29
COLTES 5 03/20/41	6.04	31
COLTES 3 3/4 06/16/49	5.70	35
COLTES 5 1/4 05/19/55	5.73	40
CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	109	16
5 años	225	24
10 años	358	23
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4.25	-7
Reino Unido	4.71	5
Alemania	2.77	-11
Francia	3.46	-10
China	1.84	0
Brasil	15.05	24
México	9.46	-1
Perú	6.48	3

## Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

### Dinámica reciente del COLCAP



### Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1609 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 0.71%. Pref. Suramericana fue la acción más valorizada con un incremento de 2.94% hasta 38500 pesos. Por su parte, Pref. Grupo Aval fue la especie más desvalorizada con una caída de 8.4% hasta 545 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 1.77%, mientras que el S&P lo hizo en 1.63%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 0.55%. En Asia, el Nikkei subió 1.5%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 1.64%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una desvalorización semanal de 1.04%, mientras que el MCSI EM registró un retorno negativo de 0.01%.

### Colombia Cierre Var. Semanal

Índice	Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1206	-1.77%
COLSC	1063	-0.90%
COLIR	1145	-1.70%
COLCAP	1609	-1.58%

### Estados Unidos

Índice	Cierre	Var. Semanal
DOW JONES	42583	1.77%
S&P 500	5768	1.63%
NASDAQ 100	20180	1.86%

### Europa

Índice	Cierre	Var. Semanal
EUROSTOXX 50	5475	-0.19%
DAX	23067	-1.34%
FTSE 100	8697	-0.09%
CAC	8114	-0.01%
IBEX	13488	1.00%
FTSE MIB	39351	-0.46%

### Asia

Índice	Cierre	Var. Semanal
SHANGHAI	3370	-1.74%
NIKKEI	37781	1.03%
KOSPI	2616	0.13%
HANG SENG	23344	-5.64%

### LATAM

Índice	Cierre	Var. Semanal
IBOVESPA	131808	0.25%
MEX IPC	52675	0.36%
CHILE SLCT	7619	0.44%
S&P/BVL PERÚ	30379	1.66%
ARG MERVAL	2433538	4.19%

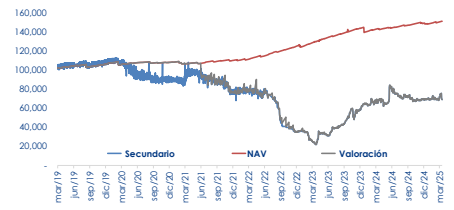
### Commodity Cierre Var. Semanal

Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	72.16	2.2%
Petróleo WTI	68.28	1.6%
Oro	3022.15	1.3%

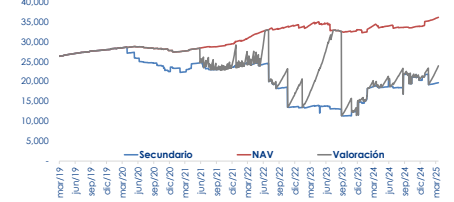
### Inmobiliarios

Durante la semana del 17 al 21 de marzo el PEI, luego de salir la noticia del NO ingreso al Hcolsel, presentó un retroceso a los precios anteriores a este rumor, por lo que cerró la semana en 69,000 que corresponde al 45.6% sobre NAV, por el lado de Inmoval tampoco operó durante la semana, lo que llevó el precio de valoración al 66% sobre NAV, resaltando que han pasado operaciones que por el monto no han marcado precio al 50% sobre NAV

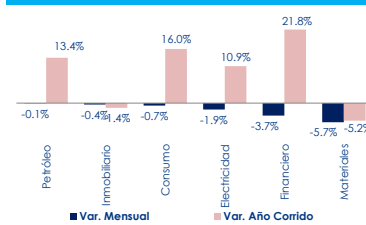
### PEI



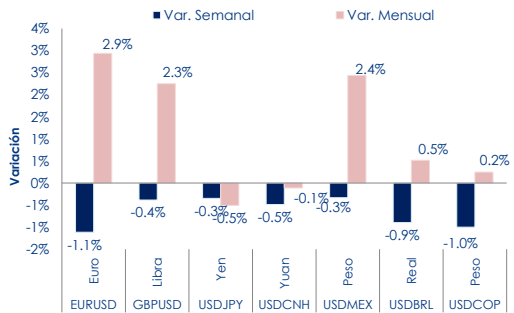
### Inmoval



### Comportamiento sectorial del COLCAP



### Monedas



→ El USDCOP cerró en 4144 pesos, registrando una depreciación semanal de 1.06%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.0818 dólares, registrando una disminución de -0.0061 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.0879 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.56%.

### 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

País	Día	Periodo	Esperado	Anterior	
<b>Estados Unidos</b>					
PIB anualizado QoQ	EEUU	27/03/2025	4Q T	2.30	2.30
Gasto personal	EEUU	28/03/2025	Feb	2.30	-0.20
Inflación medida con el deflactor del PCE (YoY)	EEUU	28/03/2025	Feb	2.50	2.50
<b>Europa y Japón</b>					
Markit Eurozona fabricación PMI	Eurozona	1/04/2025	Mar F	---	48.70
Markit UK PMI Manufacturing SA	UK	1/04/2025	Mar F	---	44.60
IPC YoY	UK	26/03/2025	Feb	3.00	3.00
<b>Emergentes</b>					
Ventas al por menor YoY	México	25/03/2025	Jan	1.10	-0.20
Reunión de política monetaria del Banco Central	México	27/03/2025	Mar 27	9.00	9.50
Unemployment Rate	Chile	28/03/2025	Feb	8.10	8.10
<b>Colombia</b>					
Confianza de comercio al por menor	Colombia	26/03/2025	Feb	---	21.60
Confianza industrial	Colombia	26/03/2025	Feb	---	2.00