

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

jueves, 20 de febrero de 2025



El mercado laboral de EE. UU. se mantiene estable, pero recortes federales podrían afectar la economía.

Las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo en EE. UU. aumentaron en 5.000, alcanzando 219.000 en la semana del 15 de febrero, lo que indica un mercado laboral sólido. **Aún no se reflejan los despidos masivos de trabajadores federales tras los recortes impulsados por la administración de Donald Trump, que busca reducir la fuerza laboral gubernamental de 2.3 millones de empleados.** Los economistas advierten que los efectos podrían extenderse al sector privado en los próximos meses. Los despidos han afectado principalmente a trabajadores en período de prueba dentro de la nueva entidad "Department of Government Efficiency" (DOGE), creada por Trump y dirigida por Elon Musk. Aunque el impacto en el empleo federal aún no es evidente, las solicitudes de subsidio de estos empleados se reportan con una semana de retraso. **Las solicitudes continuas de subsidio, que reflejan la cantidad de personas que siguen recibiendo beneficios tras la primera semana, aumentaron en 24.000 hasta 1.869 millones en la semana del 8 de febrero,** manteniéndose dentro del rango de 1.8 a 1.9 millones registrado desde mayo. El mercado financiero reaccionó con caídas en Wall Street y una depreciación del dólar, mientras que los rendimientos de los bonos del Tesoro bajaron. La Reserva Federal considera que el mercado laboral sigue siendo fuerte, lo que le permite mantener sin cambios su tasa de interés de referencia en 4.25%-4.50%. Sin embargo, los responsables de política monetaria siguen de cerca los efectos de las medidas económicas del gobierno, como recortes fiscales y deportaciones, que podrían impulsar la inflación. El crecimiento del empleo se desaceleró en enero, con solo 143.000 nuevos puestos, afectado por condiciones climáticas adversas y recortes en el sector público. Se espera que la creación de empleo caiga en la segunda mitad del año. *Adaptado de Reuters.*



Leonardo Villar advierte sobre el impacto en la credibilidad del BanRep si no se cumple la meta de inflación.

Leonardo Villar, gerente del Banco de la República, destacó la importancia de alcanzar la meta de inflación del 3% en 2025 durante la IV jornada de Economía e Infraestructura de la Cámara Colombiana de la Infraestructura (CCI). Señaló que **Colombia tiene la inflación más alta de América, excluyendo Venezuela y Argentina,** y advirtió que si no se cumple la meta este año, sería el quinto año consecutivo sin lograrlo, lo que afectaría la credibilidad del Emisor. Villar afirmó que "la manera de crecer más es teniendo una inflación baja" y citó a China como ejemplo de un país que ha mantenido un crecimiento estable con inflación controlada. Explicó que **para lograr tasas de interés bajas de manera sostenible, es necesario primero controlar la inflación,** lo que podría requerir políticas monetarias restrictivas. Sobre la reducción de tasas de interés, Villar recordó que en octubre de 2023 el Banco de la República recortó las tasas en 50 puntos básicos en un contexto de optimismo, pero posteriormente **las expectativas de inflación aumentaron, lo que generó preocupación y llevó a frenar los recortes en enero.** Añadió que la cautela del Banco hoy es mayor que la de octubre y que las políticas monetarias internacionales también han endurecido sus posturas debido a los riesgos globales. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,635	2.17%	7.42%	18.49%
EEUU - S&P 500	6,118	-0.43%	1.27%	4.01%
EEUU - NASDAQ	19,962	-0.47%	1.71%	3.37%
Europa - EuroStoxx 600	557	-0.15%	2.80%	10.15%
Japón - Nikkei	38,678	-1.24%	-2.26%	-3.05%
Brasil - Bovespa	127,606	0.23%	1.17%	6.09%

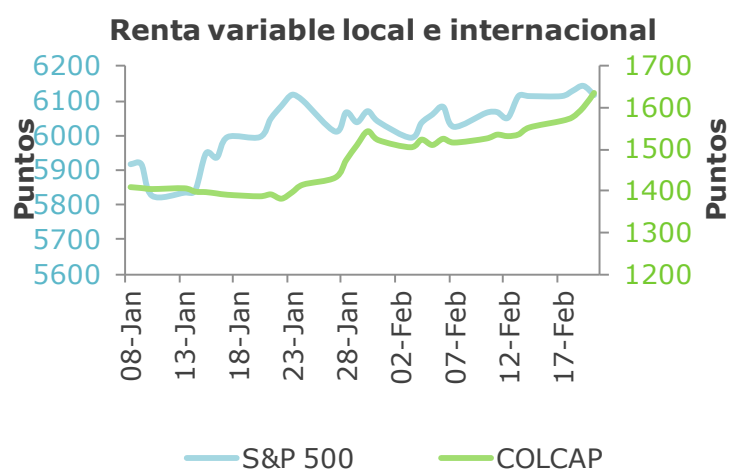
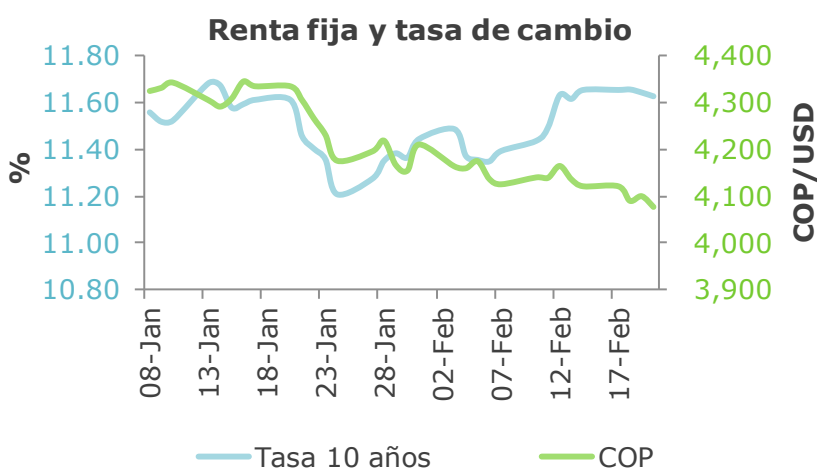
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.63	-2	18	-25
EEUU	4.51	-3	-3	-6
ALEMANIA	2.53	-2	7	17
JAPÓN	1.44	1	20	35

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,235	-0.45%	14.03%	33.43%
Grupo Suramericana Pref.	34,460	4.36%	20.32%	32.44%
Bancolombia Pref.	44,300	4.14%	7.00%	25.92%
Grupo Argos	20,300	0.00%	1.91%	-0.69%
Grupo Nutresa	114,980	-4.10%	18.90%	45.54%
Cementos Argos Pref	10,960	-1.79%	-1.26%	-5.68%
Éxito	1,920	0.00%	3.78%	-8.35%
ISA	19,800	2.06%	7.14%	18.56%
Davivienda Pref.	21,280	2.80%	9.35%	21.18%
Corficolombiana	18,800	2.17%	6.94%	28.07%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,077	-0.56%	-3.18%	-7.45%
USD / MXN	20.30	-0.73%	-1.84%	-2.54%
EUR / USD	1.05	0.76%	1.35%	1.43%
USD / JPN	149.65	-1.20%	-3.57%	-4.80%
USD / BRL	5.70	-0.34%	-2.42%	-7.68%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	72.57	0.44%	0.06%	1.19%
Oro	2,939.8	0.22%	5.05%	12.01%
Café	389.9	-5.34%	5.00%	23.84%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Permisos de Construcción Prel (Ene) • Inicios de Construcción (Ene) • Minutas FOMC • Índice de Manufacturas FED Philadelphia (Feb)
- Indicadores PMI Prel (Feb) • Venta de Viviendas Usadas (Ene)

Europa

- ZEW Sentimiento Económico Eurozona (Feb) • Indicadores PMI Prel Eurozona (Feb)

Colombia

- PIB 2024Q4 • Indicador de Seguimiento a la Economía ISE (Dic)



SKANDIA INVERSIONES