skandia

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO
DE MERCADOS

lunes, 24 de febrero de 2025

La confianza empresarial en Alemania se estanca en febrero antes de la formación de un nuevo gobierno.

La confianza empresarial en Alemania permaneció sin cambios en febrero, con el índice de clima empresarial del instituto Ifo en 85.2 puntos, el mismo nivel revisado de enero, desafiando las expectativas de los analistas que preveían un aumento a 85.8. Mientras que el índice de condiciones actuales cayó de 86.0 a 85.0, el de expectativas subió de 84.3 a 85.4. **El resultado llega tras las elecciones del domingo, en las que la oposición conservadora CDU/CSU de Friedrich Merz salió victoriosa. Merz ha prometido reducir la burocracia, incentivar la inversión y bajar los precios de la energía para reactivar la debilitada economía alemana.** Clemens Fuest, presidente de Ifo, señaló que "la economía alemana está en espera" mientras se desarrollan las negociaciones para formar gobierno, con una gran coalición como escenario más probable. Analistas advierten que la oposición de partidos de extrema izquierda y derecha podría dificultar reformas clave, como la flexibilización de las reglas de deuda pública. **La economía alemana sigue en una fase de debilidad prolongada, con expectativas de una nueva contracción en 2024 y la posibilidad de extenderse a 2025, lo que marcaría la peor racha desde la posguerra.** Jens-Oliver Niklasch, economista del banco LBBW, advirtió que una verdadera recuperación solo podría esperarse en la segunda mitad del año, mientras que Thomas Gitzel, de VP Bank Group, enfatizó la necesidad de acciones rápidas del nuevo gobierno para estimular el crecimiento. *Adaptado de Reuters.*

Morgan Stanley advierte sobre posible corrección en la revaluación del peso colombiano.

El peso colombiano se ha revaluado un 8% frente al dólar en lo que va de 2025, impulsado por un alto diferencial de tasas de interés y un fuerte posicionamiento corto. Sin embargo, **Morgan Stanley alerta que esta apreciación podría revertirse si los inversores reducen su exposición al riesgo.** Según la firma, el repunte del peso, al igual que el del real brasileño y el peso chileno, no responde exclusivamente a factores internos, sino a un atractivo "carry" y a la dinámica del mercado de divisas emergentes. A pesar del contexto fiscal negativo en Colombia, el Banco de la República ha jugado un papel clave al mantener una política monetaria restrictiva, con un diferencial de tasas respecto a EE.UU. del 4,25%. **Morgan Stanley señala que el peso colombiano está sobrevalorado y que su desempeño podría deteriorarse significativamente si aumenta la volatilidad global.** La entidad espera que la corrección se produzca ante eventos de aversión al riesgo, aunque reconoce que el alto costo de mantener posiciones cortas en la divisa hace que la cobertura de riesgo sea poco atractiva. En este contexto, la firma prefiere mantenerse al margen y advierte que, aunque la depreciación no sea inmediata, la actual fortaleza del peso podría no ser sostenible a largo plazo. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,651	1.27%	8.52%	19.70%
EEUU - S&P 500	5,983	-0.50%	-0.95%	1.73%
EEUU - NASDAQ	19,287	-1.21%	-1.73%	-0.12%
Europa - EuroStoxx 600	558	-0.05%	3.08%	10.45%
Japón - Nikkei	38,777	0.00%	-2.01%	-2.80%
Brasil - Bovespa	125,401	-1.36%	-0.58%	4.25%

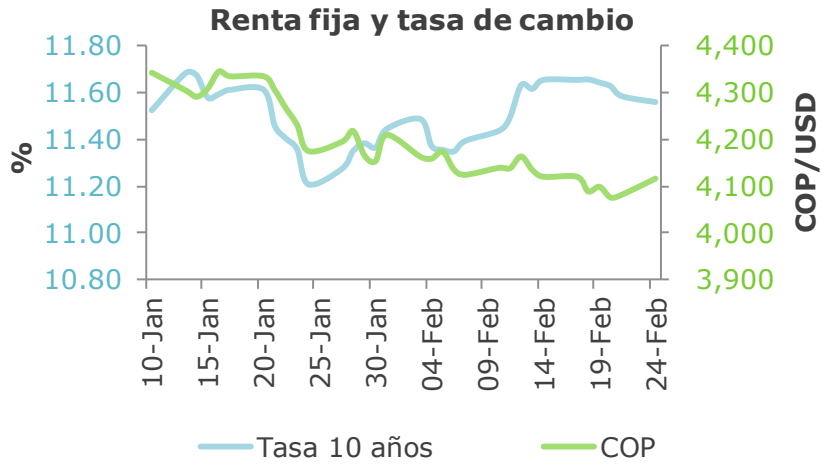
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,145	0.00%	9.44%	28.06%
Grupo Suramericana Pref.	37,980	8.51%	32.61%	45.96%
Bancolombia Pref.	44,540	1.32%	7.58%	26.61%
Grupo Argos	21,000	1.94%	5.42%	2.74%
Grupo Nutresa	114,840	4.42%	18.76%	45.37%
Cementos Argos Pref	10,840	0.00%	-2.34%	-6.71%
Éxito	1,900	0.80%	2.70%	-9.31%
ISA	20,500	0.99%	10.93%	22.75%
Davivienda Pref.	20,740	-2.17%	6.58%	18.11%
Corficolombiana	19,700	1.23%	12.06%	34.20%

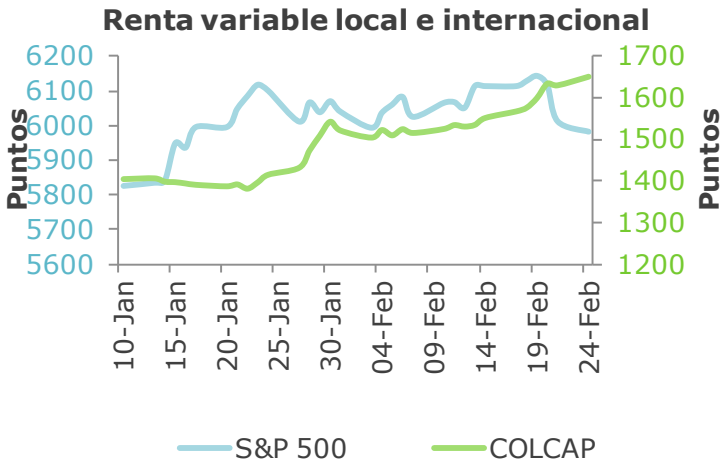
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.56	-3	11	-32
EEUU	4.40	-3	-14	-17
ALEMANIA	2.48	1	2	11
JAPÓN	1.42	0	18	34

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,118	0.84%	-2.22%	-6.53%
USD / MXN	20.48	0.28%	-0.96%	-1.66%
EUR / USD	1.05	0.09%	1.01%	1.09%
USD / JPN	149.73	0.31%	-3.52%	-4.75%
USD / BRL	5.77	0.74%	-1.22%	-6.55%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	70.84	0.62%	-2.33%	-1.23%
Oro	2,952.4	0.56%	5.50%	12.49%
Café	384.8	-1.14%	3.62%	22.22%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos





LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

• CB Confianza del Consumidor (Feb) • Órdenes de Bienes Durables (Ene) • PIB 2023Q4 2da Est. • Inflación PCE (Ene)

• Ingresos y Gastos Personales (Ene) • PMI Chicago (Feb)

Europa

• IFO Confianza Empresarial Alemania (Feb) • Inflación IPC Eurozona Final (Ene) • PIB 2024Q4 Alemania Final

• GFK Confianza del Consumidor Alemania (Mar) • Inflación IPC Alemania Prel (Feb)

Colombia

• Confianza Empresarial (Ene) • Tasa de Desempleo (Ene)

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.