

# LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

## INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 5 de marzo de 2025



**Encuesta de la Fed muestra que la actividad económica de EE. UU. aumenta levemente a medida que aumentan las preocupaciones sobre los aranceles.**

**La actividad económica en EE.UU. aumentó levemente, pero con preocupaciones crecientes sobre aranceles, según el informe "Beige Book" de la Reserva Federal.** Seis distritos no mostraron cambios, cuatro registraron crecimiento moderado y dos presentaron contracciones leves. Aunque las expectativas económicas son ligeramente optimistas, la incertidumbre sobre las políticas comerciales e inmigratorias del presidente Trump ha aumentado. El informe mencionó la palabra "incertidumbre" 47 veces, frente a 17 en enero, y "aranceles" 49 veces, en comparación con 23 en enero y 11 en diciembre. **La imposición de nuevos aranceles a importaciones de México, Canadá y China ha generado preocupación por mayor inflación y menor crecimiento, lo que podría dificultar las decisiones de política monetaria de la Fed.** Encuestas reflejan expectativas crecientes de inflación, disminución de la actividad empresarial y caída en pedidos de fábricas. El gasto del consumidor ha bajado, con restaurantes reportando clientes que evitan entradas y postres. Empresas en varios distritos están retrasando inversiones debido a la incertidumbre, mientras que en el Medio Oeste, productores agrícolas temen cambios en la política comercial. A pesar de estos desafíos, algunos sectores ven oportunidades en una posible desregulación y recortes fiscales. Los banqueros centrales estadounidenses han señalado por ahora que mantendrán la tasa de interés en 4.25%-4.50% en la reunión del 18-19 de marzo, monitoreando los efectos de las políticas gubernamentales en la economía. *Adaptado de Reuters.*



**Enero ya completó la racha de ocho meses con remesas sobre los US\$1.000 millones.**

Las remesas en Colombia superaron los US\$1.000 millones por octavo mes consecutivo en enero, alcanzando US\$1.009 millones, un 10% más que en enero de 2024 (US\$913 millones). Según el Banco de Bogotá, este flujo de divisas ha sostenido la tasa de cambio y el consumo de los hogares. **Al cierre de diciembre de 2024, la posición neta de inversión internacional de Colombia fue negativa en US\$186.635 millones (44,6% del PIB), con activos por US\$272.424 millones (65% del PIB) y pasivos por US\$459.059 millones (109,6% del PIB).** En el cuarto trimestre de 2024, las entradas netas de capital sumaron US\$1.784 millones, resultado de ingresos de capital extranjero por US\$7.048 millones, salidas de capital colombiano por US\$4.426 millones y pagos netos en derivados financieros por US\$157 millones. Además, las reservas internacionales aumentaron en US\$682 millones debido a transacciones de balanza de pagos. En cuanto a la composición de activos, el 35,1% corresponde a inversión de cartera, 28,6% a inversión directa en el exterior, 22,9% a reservas internacionales y 13,4% a otros activos, incluyendo créditos y depósitos. Los pasivos se dividen en 58,3% de inversión extranjera directa, 22,2% de otros pasivos (como préstamos externos) y 19,5% de inversiones de cartera. *Adaptado de La República.*

## ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,589	1.57%	-1.15%	15.18%
EEUU - S&P 500	5,842	1.10%	-1.89%	-0.68%
EEUU - NASDAQ	18,553	1.46%	-1.56%	-3.93%
Europa - EuroStoxx 600	564	2.11%	0.84%	11.69%
Japón - Nikkei	37,418	0.23%	0.71%	-6.21%
Brasil - Bovespa	123,199	0.33%	0.33%	2.42%

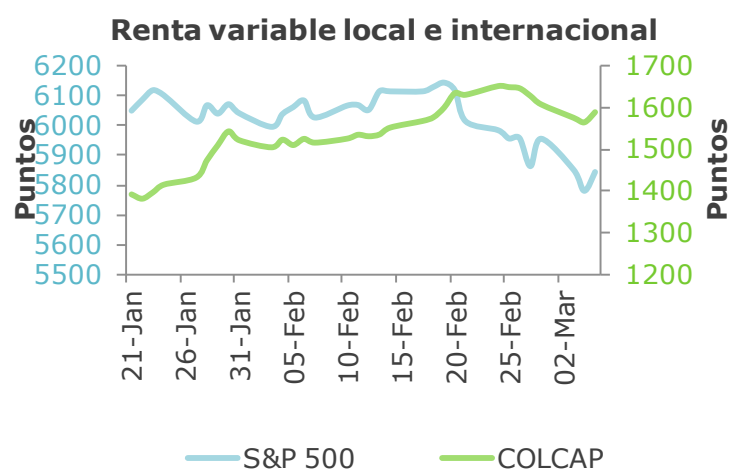
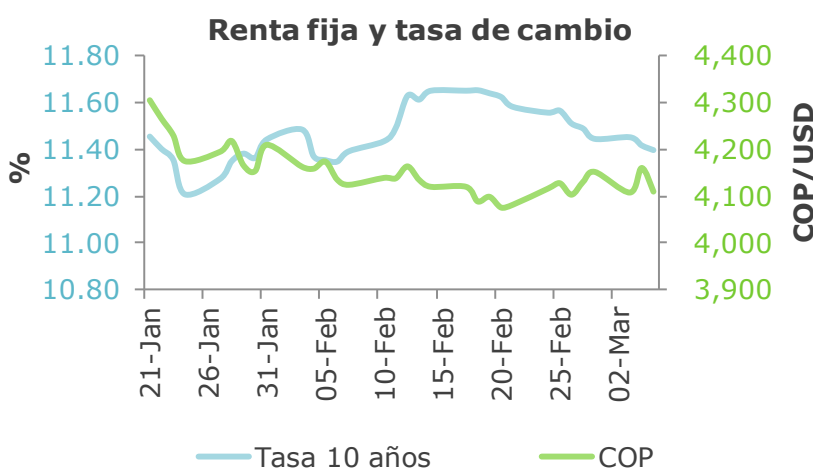
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.40	-2	-5	-48
EEUU	4.29	5	8	-28
ALEMANIA	2.79	30	39	43
JAPÓN	1.44	2	7	36

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,925	2.12%	-6.55%	14.93%
Grupo Suramericana Pref.	37,620	1.68%	-2.29%	44.58%
Bancolombia Pref.	43,600	3.46%	1.63%	23.93%
Grupo Argos	20,040	0.40%	-0.79%	-1.96%
Grupo Nutresa	113,040	-4.12%	-5.72%	43.09%
Cementos Argos Pref	10,000	0.00%	-5.48%	-13.94%
Éxito	1,910	0.00%	-0.26%	-8.83%
ISA	19,800	-1.79%	-4.44%	18.56%
Davivienda Pref.	20,000	0.91%	-0.99%	13.90%
Corficolombiana	18,000	1.93%	-1.10%	22.62%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,111	-1.21%	-1.01%	-6.67%
USD / MXN	20.40	-0.95%	-0.74%	-2.06%
EUR / USD	1.08	1.52%	3.97%	4.18%
USD / JPN	148.95	-0.56%	-1.12%	-5.25%
USD / BRL	5.76	-2.19%	-2.19%	-6.82%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	66.41	-2.71%	-4.80%	-7.40%
Oro	2,919.7	0.06%	2.17%	11.25%
Café	410.0	2.90%	9.89%	30.20%

\*Rentabilidad en moneda origen  
\*\*Rentabilidad en puntos básicos



## LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

### Estados Unidos

- S&P Global PMI Manufacturas Final (Feb) • ISM Manufacturas (Feb) • Nóminas Privadas ADP (Feb) • S&P Global PMI Servicios y Compuesto Final (Feb)
- ISM No-Manufacturas (Feb) • Nóminas No-Agrícolas (Feb) • Tasa de Desempleo (Feb) • Salario Promedio por Hora (Feb)

### Europa

- Inflación IPC Eurozona Prel (Feb) • Decisión Tasa de Interés ECB • Conferencia de Prensa ECB

### Colombia

- Davivienda PMI Manufacturas (Feb) • Exportaciones (Ene) • Inflación IPP (Feb) • Inflación IPC (Feb)



SKANDIA INVERSIONES