

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 18 de marzo de 2025



El Parlamento alemán aprueba una reforma histórica de la deuda, allanando el camino para un mayor gasto en defensa.

El Parlamento alemán aprobó un paquete fiscal clave que modifica las reglas de deuda para permitir mayor gasto en defensa y un fondo de infraestructura y clima de 500.000 millones de euros. La votación obtuvo 513 votos a favor y 207 en contra, sin abstenciones. La reforma aún debe ser aprobada por el Bundesrat el viernes para ser incorporada en la constitución. El nuevo marco legal permitirá que ciertos gastos de defensa y seguridad queden fuera del freno de deuda, que hasta ahora limitaba el déficit estructural del gobierno. También flexibiliza la capacidad de endeudamiento de los estados alemanes. Analistas como Carsten Brzeski (ING) consideran que esta decisión marca el fin práctico del freno de deuda, con Alemania priorizando el crecimiento económico sobre la austeridad fiscal. El cambio fue impulsado por la Unión Demócrata Cristiana (CDU-CSU) y el Partido Socialdemócrata (SPD), que buscan formar el próximo gobierno. Para asegurar el apoyo de Los Verdes, acordaron destinar 100.000 millones de euros del fondo de infraestructura a proyectos climáticos y económicos. **Economistas ven la reforma como una oportunidad para reactivar la economía alemana, que ha mostrado estancamiento en los últimos años. Sin embargo, Robin Winkler (Deutsche Bank Research) advierte que el éxito dependerá de reformas estructurales adicionales.** La OCDE redujo su previsión de crecimiento para Alemania en 2025 a 0,4%, mientras que el instituto Ifo la ajustó a solo 0,2%. La economía enfrenta desafíos como problemas en infraestructura, crisis en sectores clave y posibles aranceles de EE.UU. sobre exportaciones europeas. *Adaptado de CNBC.*



La economía colombiana mantuvo la tendencia de crecimiento en el arranque del año.

El Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) creció un 2,65% en enero, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). Aunque la cifra es inferior a la de diciembre de 2024, representa siete meses consecutivos de crecimiento positivo. Las actividades primarias (agricultura, ganadería, minería, entre otras) registraron una variación negativa del 0,1%, con un balance negativo en cuatro de los últimos 12 meses. Por su parte, las actividades secundarias (industria y construcción) crecieron un 0,5%, destacando la recuperación de las industrias manufactureras y la construcción, que aportaron 0,2 puntos porcentuales al índice. Las actividades terciarias (servicios y comercio) impulsaron el crecimiento con un aumento del 3,9%. En este grupo, la administración pública creció un 6,2%, siendo el sector con mayor contribución (1,3 puntos porcentuales). El comercio también mostró un repunte del 5,2%, aportando 1,1 puntos porcentuales, mientras que las actividades inmobiliarias crecieron un 1,8%. Pese a estos resultados, analistas advierten que la economía sigue mostrando signos de desaceleración. La presidente de AmCham y Aliadas, María Claudia Lacouture, señaló que el crecimiento depende del sector empresarial, pero este requiere mayor confianza y estabilidad para fomentar la inversión. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,623	-0.69%	0.98%	17.67%
EEUU - S&P 500	5,615	-1.07%	-5.71%	-4.54%
EEUU - NASDAQ	17,504	-1.71%	-7.13%	-9.36%
Europa - EuroStoxx 600	568	0.82%	1.43%	12.35%
Japón - Nikkei	37,845	1.20%	1.86%	-5.14%
Brasil - Bovespa	131,475	0.49%	7.06%	9.30%

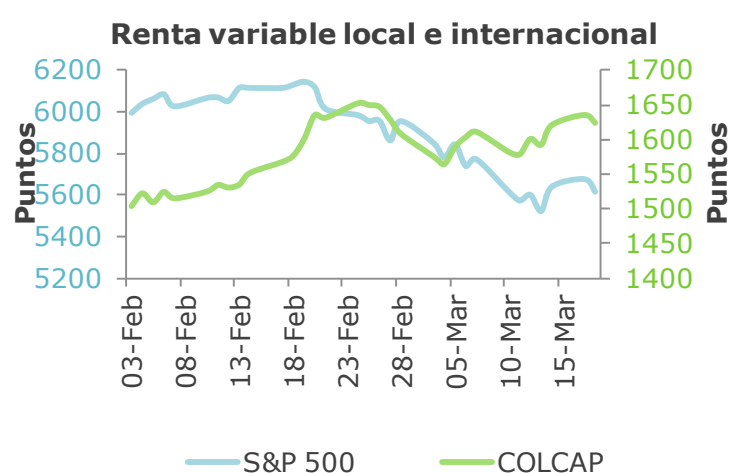
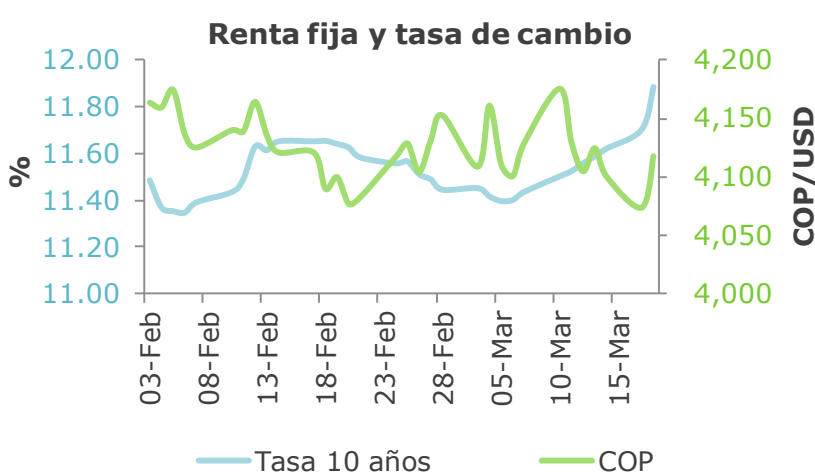
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,110	-0.47%	2.43%	25.97%
Grupo Suramericana Pref.	37,340	-0.37%	-3.01%	43.50%
Bancolombia Pref.	44,540	-0.71%	3.82%	26.61%
Grupo Argos	20,160	-0.20%	-0.20%	-1.37%
Grupo Nutresa	122,600	-1.92%	2.25%	55.19%
Cementos Argos Pref	9,800	0.00%	-7.37%	-15.66%
Éxito	1,855	-1.59%	-3.13%	-11.46%
ISA	19,380	-0.62%	-6.47%	16.05%
Davivienda Pref.	20,300	-1.93%	0.50%	15.60%
Corficolombiana	17,200	-0.23%	-5.49%	17.17%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	11.88	18	44	1
EEUU	4.28	-2	7	-29
ALEMANIA	2.81	-1	40	45
JAPÓN	1.50	0	13	42

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,118	1.08%	-0.84%	-6.52%
USD / MXN	19.92	-0.17%	-3.08%	-4.36%
EUR / USD	1.09	0.21%	5.49%	5.71%
USD / JPN	149.27	0.04%	-0.90%	-5.04%
USD / BRL	5.67	-0.22%	-3.62%	-8.19%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	66.90	-1.01%	-4.10%	-6.72%
Oro	3,034.7	1.14%	6.19%	15.63%
Café	383.8	0.10%	2.88%	21.90%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Ventas Minoristas (Feb) • Permisos de Construcción Prel. (Feb) • Inicios de Construcción (Feb) • Decisión Tasa de Interés y Proyecciones FED
- Conferencia de Prensa FED • Índice de Manufacturas FED Philadelphia (Mar) • Venta de Viviendas Usadas (Feb)

Europa

- ZEW Sentimiento Económico Eurozona y Alemania (Mar) • Inflación IPC Eurozona (Feb)

Colombia

- Importaciones (Ene) • Balanza Comercial (Ene) • Indicador de Seguimiento a la Economía ISE (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.