

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

1. La confianza empresarial en Colombia continuó con la senda de recuperación en enero.

2. La Cámara de Representantes de los Estados Unidos aprobó el proyecto de presupuesto para 2025.

3. La confianza de los consumidores en Estados Unidos disminuyó en febrero ante un deterioro de las expectativas de los hogares. El Índice Manufacturero de Richmond mostró resiliencia del sector.



1. Colombia: Fedesarrollo dio a conocer los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial con resultados positivos para la confianza comercial e industrial. El Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 21,6%, por encima del 20,6% en diciembre de 2024 y del 14,5% en enero de 2024. El avance en el último mes se dio por un aumento en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre y a pesar una leve reducción del componente de percepción de la situación económica actual. Por su parte, el Índice de Confianza Industrial (ICI) logró recuperarse hasta terreno positivo al ubicarse en 2,0% en enero, superior al 0,2% en enero del 2024 y en contraste con el -0,2% en diciembre del mismo año. Al igual que la confianza comercial, el avance mensual del indicador estuvo impulsado por un incremento del componente de expectativas de producción para el próximo trimestre y se dio a pesar de una caída del volumen actual de pedidos. Los resultados adelantados de confianza sugieren continuidad en el buen desempeño de las ventas minoristas y una posible consolidación de la recuperación de la producción industrial, que en diciembre registró el primer crecimiento después de más de año y medio de contracciones. Adicionalmente, fortalece las expectativas de una aceleración del crecimiento del PIB hasta 2,6% que esperamos nosotros y el promedio de analistas en 2025, desde el 1,7% en 2024.



2. Estados Unidos: La Cámara de Representantes aprobó un recorte en el gasto de Medicaid, que provee asistencia alimentaria y cobertura en salud a la población en condición de vulnerabilidad y discapacidad. El recorte en el presupuesto compensaría solo una parte de la extensión de las reducciones de impuestos por más de USD\$4,5 billones que aprobó la primera administración del presidente Donald Trump y que se vencían este año. Sin embargo, no será suficiente y generará un aumento en el déficit fiscal, dejando nulo el espacio para mayores reducciones de impuestos propuestos en la campaña electoral. La votación de estuvo muy cerrada y se logró con mayoría escaza con 217 votos a favor y 215 en contra (todos demócratas más un único republicano). El proyecto deberá pasar por el Senado antes de su aprobación. Todo lo anterior, ante el debate interno de la reducción del gasto público a cargo de Elon Musk y de las negociaciones para el aumento del techo de la deuda que se adelantarán en marzo. Cabe recordar que el déficit y el tamaño de la deuda pública continúan en máximos históricos, y que la controvertida negociación de hace dos años sobre el techo de la deuda provocó la reducción de la calificación crediticia soberana por parte de Fitch Rating.



3. Estados Unidos: La confianza del consumidor del Conference Board se ubicó en 98,3 puntos en febrero, significativamente por debajo de la expectativa del promedio de analistas de 102,5 puntos y de los 104,1 puntos del mes anterior. Las opiniones sobre las condiciones actuales del mercado laboral se debilitaron. Los consumidores se volvieron pesimistas sobre las condiciones empresariales futuras y menos optimistas sobre los ingresos futuros. El pesimismo sobre las perspectivas futuras de empleo empeoró y alcanzó su nivel más alto en diez meses. Así las cosas, cuatro de los cinco componentes del índice se deterioraron en el último mes, lo que no alcanzó a ser compensado por una leve mejor valoración sobre las condiciones empresariales actuales. En contraste, el Índice Manufacturero de la FED de Richmond se ubicó en terreno positivo en 6 puntos en febrero, en contraste con los -3 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los

-4 puntos en enero. El avance del indicador obedeció a una recuperación de las nuevas órdenes y los envíos. Los mercados priorizaron el resultado de la confianza del consumidor que pronostica una desaceleración del consumo de los hogares, que podría reducir las presiones de demanda persistentes sobre los precios. El resultado permitió que los mercados esperen que se pueda retomar el ciclo de reducciones de la tasa de interés por parte de la Fed en junio de este año, después de que, tan solo hace un par de semanas, esperaran que los descensos se retrasarían hasta septiembre.

Resumen de mercados

	26-feb-25	25-feb-25	Variación Día a Día
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	43790,0	43690,0	0,23%
S&P 500 (Futuros)	6001,3	5970,0	0,52%
Euro Stoxx 50	5510,0	5447,9	1,14%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,304	4,295	0,22%
Alemania	2,442	2,457	-0,61%
Reino Unido	4,510	4,509	0,02%
Colombia	11,75	11,81	-0,50%
México	9,60	9,61	-0,14%
Brasil	15,00	14,79	1,41%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	73,0	73,0	0,03%
WTI (USD/Barril)	68,9	68,9	0,01%
Oro (USD/Onza Troy)	2904,2	2915,0	-0,37%
Monedas			
DXY	106,5	106,3	0,21%
EURUSD	1,048	1,051	-0,30%
USDCOP	4135,9	4129,0	0,17%
USDMXN	20,526	20,472	0,26%
USDBRL	5,797	5,752	0,78%
USDCLP	944,2	942,0	0,24%
USDPEN	3,684	3,679	0,12%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.