

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

- 1. En Colombia el PMI Davivienda mostró señales de recuperación de la industria en enero, gracias al crecimiento en las órdenes y la producción. Sin embargo, los precios de venta aumentaron su ritmo de crecimiento, lo que podría aumentar los riesgos de convergencia de la inflación.**
- 2. Las exportaciones colombianas crecieron 0,6% a/a en diciembre, en contraste con la contracción de 1,7% a/a en noviembre. Las exportaciones de bienes no tradicionales fueron las responsables de la recuperación.**
- 3. Los aranceles de Estados Unidos a México y Canadá se aplazaron por un mes. Por su parte, China respondió con medidas comerciales y legales.**
- 4. El ISM manufacturero en Estados Unidos mostró nuevamente resiliencia de la actividad económica del sector. El avance del componente de precios ratifica la postura hawkish de la FED.**



1. **Colombia:** El indicador PMI de Davivienda se ubicó en 53,8 puntos en enero y regresó a zona de expansión, luego de ubicarse en 49,9 puntos en diciembre. La recuperación respondió a un incremento de las nuevas órdenes y la producción, de hecho, las ventas registraron su mayor ritmo de crecimiento en un año. El repunte del indicador también fue respaldado por unas mejores expectativas de producción de las empresas. Los componentes de precios mostraron resultados mixtos, los costos de los empresarios desaceleraron su ritmo de crecimiento, pero los precios de venta aceleraron su ritmo de aumento. Los resultados del indicador sugieren, continuidad en el proceso de recuperación de la actividad económica del país este inicio de año, sin embargo, genera algunas preocupaciones sobre la inflación, en donde las presiones provenientes del grupo de bienes durables podrían resurgir.

2. Adicionalmente en Colombia, las exportaciones se ubicaron en USD\$4.472,4 millones en diciembre, lo que representa un crecimiento de 0,6% a/a, que contrasta con la contracción de 1,75% a/a en noviembre. La recuperación de las ventas externas se dio gracias a una aceleración en el ritmo de crecimiento de las exportaciones no tradicionales y a pesar de una aceleración en el ritmo de caída de las exportaciones tradicionales. Dentro de las exportaciones tradicionales, se resalta un mayor ritmo de contracción de los volúmenes de exportaciones de petróleo y de carbón. El total de las exportaciones registraron un avance de 8,7% m/m, una antesala positiva para el dato de déficit comercial que se conocerá en unas semanas cuando se publique la información de las importaciones.



**EE.UU:** La atención de los analistas y mercados continúa centrada en las medidas arancelarias de Trump impuestas el fin de semana. Ayer en horas de la tarde, luego de una llamada entre el presidente Trump y los presidentes de Canadá y México, Justin Trudeau y Claudia Sheinbaum, respectivamente, se anunció la suspensión de los aranceles por un mes, lo que revirtió la depreciación acumulada de la mañana del peso mexicano y el dólar canadiense. La situación con China sigue siendo crítica, los aranceles entraron en vigencia a la media noche del martes y la respuesta del Gigante Asiático no se hizo esperar. China impondrá aranceles del 15% a las importaciones de energía y del 10% al petróleo y maquinaria del sector agrícola. Anuncia que abrirá una investigación antimonopolio contra Google y aumentará el control de las exportaciones de tungsteno y otros metales, relevantes en la industria electrónica, de aviación y defensa. La respuesta china en materia arancelaria

fue menos agresiva que la impuesta por EE.UU, ya que las importaciones de los sectores anteriormente mencionados tuvieron un valor cercano a los US\$13.900 millones en 2024, mientras que Estados Unidos impuso un arancel del 10% a la totalidad de sus exportaciones, que alcanzaron US\$545.000 millones, el mismo año. Sin embargo, persiste la incertidumbre sobre los efectos que pueda tener el control de las exportaciones de metales de China a Estados Unidos. Las medidas entrarán en vigencia el 10 de febrero y se espera que los mandatarios de ambos países se reúnan antes de tal fecha.

4. Adicionalmente en Estados Unidos, el ISM manufacturero se ubicó en 50,9 puntos en enero, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 50,0 puntos y recuperándose desde la contracción con 49,2 puntos en diciembre. El avance del indicador fue soportado por un aumento de las nuevas órdenes y del empleo. El componente de precios también aumentó, lo que eleva las preocupaciones de las implicaciones que pueda tener sobre la inflación del sector. Los resultados no modificaron significativamente las probabilidades de recortes de tasas, implícitas de la curva swap de Tesoros, que aún descuentan dos reducciones de 25 pbs este año que lleven las tasas al rango 3,75%-4,00%. Sin embargo, ante los recientes anuncios de Trump, que podrían complicar la senda desinflacionaria y con el flujo de los fundamentales, los mercados aumentan la probabilidad de que el primer recorte de este año llegue en julio y no en junio, como se contemplaba la semana pasada. Además, se conoció hoy que las vacantes JOLTS se ubicaron en 7,6 millones en diciembre, por debajo de la expectativa de los analistas de 8,0 millones y de los 8,15 millones de vacantes en noviembre. Si bien, las vacantes disminuyeron, aún superan su nivel prepandémico de 7,3 millones y reflejan fortaleza del mercado laboral.

## Resumen de mercados

	4-feb-25	3-feb-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones (Futuros)	44575,0	44565,0	0,02%
S&P 500 (Futuros)	6054,0	6022,3	0,53%
Euro Stoxx 50	5260,2	5217,9	0,81%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4,541	4,555	-0,31%
Alemania	2,404	2,383	0,88%
Reino Unido	4,528	4,487	0,91%
Colombia	11,70	11,80	-0,81%
México	9,89	NA	
Brasil	14,35	14,50	-0,98%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	76,5	76,0	0,74%
WTI (USD/Barril)	73,1	73,2	-0,05%
Oro (USD/Onza Troy)	2838,2	2815,2	0,82%
<b>Monedas</b>			
DXY	108,1	109,0	-0,85%
EURUSD	1,038	1,034	0,39%
USDCOP	4154,0	4164,0	-0,24%
USDMXN	20,372	20,365	0,03%
USDBRL	5,764	5,808	-0,76%
USDCLP	973,2	988,5	-1,54%
USDPEN	3,700	3,706	-0,15%

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