

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

- 1. Nueva reducción de la tasa de desempleo en marzo en Colombia, sin embargo, continúa el deterioro en la calidad del empleo generado.**
- 2. Resultados mixtos en la encuesta de opinión empresarial en Colombia: deterioro en la confianza comercial vs mejora en la confianza industrial.**
- 3. El Banco de la República sorprendió al mercado al reducir la tasa de interés en 25 pbs hasta 9.25%.**
- 4. Resiliencia del mercado laboral en EE.UU. reduce las probabilidades de reducciones de las tasas de interés de la Fed en el corto plazo.**
- 5. Sorpresa al alza en la inflación en la Eurozona reduce la probabilidad de reducciones de las tasas de interés del Banco Central Europeo.**



1. Colombia: La tasa de desempleo se redujo hasta 9.6% en marzo, por debajo de la de 11.3% en el mismo mes del año anterior. El aumento en el número de ocupados se aceleró hasta 1.05 millones de personas en los últimos 12 meses, acompañado por una caída de 359 mil personas que salieron de la condición de desempleo. Los sectores de “Alojamiento y servicios de comida”, “Agricultura y ganadería” y “Comercio y reparación de vehículos” fueron los que generaron más puestos de trabajo, en contraste con la salida de trabajadores en “Actividades profesionales y científicos”. Sin embargo, continua el deterioro en la calidad del empleo generado. La tasa de informalidad volvió a aumentar hasta el 57.2% de la población ocupada en 1T25, superior a la de 56.3% en 1T24. De hecho, el tipo de ocupación de “Trabajador por cuenta propia” continúa siendo el de mayor aumento en el número de ocupados en el último año.

2. La confianza comercial se redujo hasta 21.8 puntos en marzo, por debajo de los 24.5 puntos en febrero, pero aun por encima de los 14.1 puntos en el mismo mes del año anterior. El deterioro en el último mes se dio tanto en la percepción de la situación económica actual, como en las expectativas a seis meses. En contraste, la confianza industrial mejoró de manera significativa al ubicarse en 2.1 puntos en marzo, significativamente más alta a los 0.2 puntos en febrero y que contrasta con los -2.6 puntos en marzo del año pasado. La mejora en el indicador se dio gracias a un menor desempeño en el volumen actual de pedidos acompañado con aumento de las expectativas del próximo trimestre. Los datos conocidos podrían sustentar una desaceleración de las ventas minoristas del sector del comercio, en contraste con una recuperación de la contracción del último mes de la producción industrial.

3. El Banco de la República redujo la tasa de intervención en 25 pbs de manera unánime, en contraste con el amplio consenso de los analistas que esperaba que las tasas de interés se mantuvieran inalteradas. La decisión fue soportada por un diagnóstico de la economía en la que la inflación anual total retomó la desaceleración en marzo y la inflación básica sin alimentos ni regulados mantuvo su tendencia de desaceleración. Las expectativas de inflación provenientes del mercado de deuda disminuyeron en contraste con las obtenidas de las encuestas a analistas que permanecieron estables. Adicionalmente, el equipo técnico redujo su pronóstico de crecimiento a 2,6% para 2025, por debajo del 2.8% que esperaba el mes anterior. La decisión adoptada mantiene una postura cautelosa de la política monetaria, al tiempo que continúa apoyando la recuperación de la actividad económica sin poner en riesgo la convergencia de la inflación a la meta.



4. EE.UU: La generación de empleo sorprendió al alza al mercado, al ser publicado un incremento de 177 mil nuevos puestos de trabajo en abril, por encima de los 138 mil que esperaba el promedio de analistas. Sin embargo, fue corregida a la baja la lectura del mes anterior hasta 185 mil, por debajo de los 228 mil de la primera estimación. La desaceleración en la generación de puestos de trabajos no alcanzó a deteriorar la tasa de desempleo que se mantuvo en 4.2%, igual a la del mes anterior y a la que esperaba el promedio de analistas. La resiliencia del mercado laboral redujo la probabilidad de la reducción de las tasas de interés por parte de la Fed. Si bien se descuenta que en la reunión de la próxima semana las tasas de interés de mantengan inalteradas, la probabilidad de que se realice la primera reducción en la reunión de junio se redujo de 55% a 35% y la de julio del 81% al 77%. El promedio de analistas y el mercado se debate entre dos y cuatro reducciones a lo largo de este año.



5. Europa: La inflación en la Eurozona se mantuvo inalterada en 2.2% en abril, igual a la de marzo y por encima de la 2.1% que esperaba el promedio de analistas. Adicionalmente, la inflación núcleo aumentó más de lo que esperaban los analistas, al alcanzar el 2.7% en abril, por encima del 2.5% que esperado y que el 2.4% en marzo. La presión inflacionaria redujo levemente la probabilidad y magnitud de los recortes que se espera a lo largo del año. El promedio de analistas y el mercado se debate entre dos y cuatro reducciones adicionales a lo largo de este año.

Resumen de mercados

	2-may-25	30-abr-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	NA	40,669.36	
S&P 500	NA	5,569.06	
Euro Stoxx 50	5,268.11	5,160.22	2.09%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.29	4.16	3.01%
Alemania	2.49	NA	
Reino Unido	4.46	4.44	0.43%
Colombia	NA	No Operó	
México	9.38	9.34	0.44%
Brasil	14.07	14.07	-0.02%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	61.93	63.12	-1.89%
(USD/Barril)	58.90	58.21	1.19%
Oro (USD/Onza Troy)	3,257.17	3,288.71	-0.96%
Monedas			
DXY	99.78	99.47	0.31%
EURUSD	1.13	1.13	0.19%
USDCOP	4,261.90	4,227.90	0.80%
USDMXN	19.58	19.62	-0.18%
USDBRL	5.63	5.67	-0.75%
USDCLP	939.25	948.40	-0.96%
USDPEN	NA	3.66	

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