

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

- 1. Las minutas del Banco de República muestran los argumentos que llevaron a la decisión de mantener la tasa de interés inalterada en 9.5% en la reunión de la semana pasada.**
- 2. China anunció un paquete de represalias tras la escalada de la guerra comercial global del presidente Donald Trump.**
- 3. Resultados mixtos en el mercado laboral en EE.UU: Mientras que la nóminas no agrícolas aumentaron más de lo que esperaba el mercado, la tasa de desempleo aumentó en marzo.**



1. Colombia: El grupo mayoritario de 4 miembros que votaron dejar la tasa inalterada expresó su deseo por poder continuar reduciendo la tasa de interés de política, pero consideró que en las circunstancias actuales no reúnen las condiciones requeridas para ello. Sostuvieron que una decisión de esa naturaleza podría traducirse en presiones inflacionarias que irían en contravía del cumplimiento de la meta de inflación y conllevar, incluso, a tener que incrementar la tasa de interés posteriormente ante una pérdida de credibilidad de la política monetaria y un desanclaje de las expectativas de inflación. Todo lo anterior ante el incremento de la inflación en los dos últimos meses desde el 5.20% a/a al cierre de 2024, a 5.28% en febrero de este año que interrumpió la desaceleración que se había venido presentando en los últimos años y que estuvo limitada por un incremento del salario mínimo en varios puntos por encima de la inflación observada y de la productividad. Adicionalmente, advirtieron los riesgos inflacionarios asociados entre otros factores con el comportamiento futuro de la tasa de cambio, los impactos de los aumentos de aranceles en el comercio global, los choques de oferta que podrían afectar el precio internacional de los alimentos, y los ajustes en los precios de algunos servicios regulados, en especial en el sector del gas. Finalmente, enfatizan que la incertidumbre que rodea las finanzas públicas del país constituye un factor de peso que aumenta el riesgo país, y reduce el margen de maniobra de la política monetaria. En contraste, los tres codirectores que votaron por una reducción de 50 pbs, presentaron una propuesta de conciliación de reducción de 25 pbs que no fue aceptada por el grupo mayoritario y resaltaron que la tendencia de desaceleración de la inflación básica ha continuado, entre otros argumentos alineados al deseo de apoyar una mayor recuperación de la actividad económica.



2. China: China anunció un paquete de represalias después de que se conocieran los aranceles recíprocos del presidente Donald Trump en la tarde del miércoles. i) Impondrá aranceles del 34 % a los productos procedentes de Estados Unidos a partir del 10 de abril. ii) anunció controles de exportación sobre siete tipos de minerales de tierras raras, como el samario, el gadolinio y el terbio. iii) Suspendió importaciones de productos avícolas y de sorgo de tres empresas de EE.UU (dos avícolas y una de sorgo). iv) Añadió a 11 empresas estadounidenses a su lista de entidades no fiables, que incluye fabricantes de drones. v) Impuso controles de exportación a 16 compañías para prohibir la exportación de productos chinos de doble uso. vi) Y anunció investigaciones antidumping sobre tubos de rayos X médicos de tomografía computarizada (TC) importados de Estados Unidos. Todas las medidas de aversión al riesgo global amanecieron alteradas: i) Los precios del oro alcanzaron los USD\$3,134 cercano al máximo histórico. ii) El VIX (índice que mide la volatilidad esperada en el mercado de acciones) superó los 45 puntos, muy por encima del nivel de los 30 en la jornada de ayer y de los 19 puntos de su promedio históricos. iii) Todas las referencias accionarias en EE.UU registran pérdidas intradía. El Nasdaq registra caídas superiores al 5.0%. iv) Los títulos del tesoro norteamericano registran amplias valorizaciones, al operar en 3.93% el nodo de 10 años, significativamente menor a la tasa de 4.03% que operaba al cierre de la jornada de ayer.



3. Estados Unidos: El aumento de las nóminas no agrícolas sorprendieron al alza en marzo, al ubicarse en 228 mil, por encima de las 140 mil que esperaba el promedio de

analistas. Si embargo, se corrigió a la baja la lectura del mes anterior desde 151 mil, hasta 117 mil. Por su parte, la tasa de desempleo aumentó hasta 4.2% en marzo, por encima de la de 4.1% del mes anterior, nivel en la que el promedio de analistas esperaba se quedara inalterada. Finalmente, el PMI de servicios se ubicó en 50.8 puntos en marzo, por debajo de los 52.9 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 53.5 puntos en febrero. El deterioro del indicador se dio por una desaceleración en el crecimiento de las nuevas órdenes y por la caída a zona de contracción del componente del empleo. Todo lo anterior se suma al ambiente de incertidumbre después de los anuncios de China en materia de comercio exterior como represalia a las decisiones tomadas por el presidente Donald Trump.

Resumen de mercados

	4-abr-25	3-abr-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	39,469.21	40,545.93	-2.66%
S&P 500	5,246.35	5,396.52	-2.78%
Euro Stoxx 50	4,902.67	5,113.28	-4.12%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3.94	4.03	-2.29%
Alemania	2.54	2.65	-4.11%
Reino Unido	4.47	4.52	-1.15%
Colombia	No Operó	12.10	
México	NA	9.01	
Brasil	14.79	14.74	0.36%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	65.22	70.14	-7.01%
ISD/Barril)	61.78	66.95	-7.72%
Oro (USD/Onza Troy)	3,070.14	3,115.34	-1.45%
Monedas			
DXY	102.22	102.07	0.14%
EURUSD	1.10	1.11	-0.34%
USDCOP	4,235.00	4,157.50	1.86%
USDMXN	20.47	19.94	2.65%
USDBRL	5.78	5.63	2.67%
USDCLP	974.82	949.73	2.64%
USDPEN	NA	3.67	

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