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

1. Caída en las exportaciones en Colombia por débil desempeño de las ventas externas de petróleo y carbón, que no alcanzaron a ser compensadas por el dinamismo en las de café y bienes no tradicionales.

2. Caída del sector de servicios en zona de contracción, mantiene la incertidumbre sobre los efectos de las decisiones de la administración de Donald Trump.

3. El aumento en las peticiones iniciales de desempleo evidencia un deterioro en el mercado laboral que podría adelantar los recortes de las tasas de interés por parte de la Fed.

4. El Banco Central Europeo redujo en 25 pbs sus tasas de interés de política, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. La tasa de interés de depósito se redujo a 2.0%.

1. Colombia: Las exportaciones alcanzaron los USD$ 4.12 mil millones en abril de 2025, lo que representó una contracción del 6.5%% a/a, en contraste con el crecimiento de 12.2% a/a en marzo. El deterioro de las exportaciones se dio exclusivamente en las de bienes tradicionales, que registraron caídas en valor y en volumen de las ventas de petróleo y carbón, y que no alcanzaron a ser compensadas por el fuerte crecimiento de las exportaciones de café (beneficiados por el aumento de los precios internacionales). En contraste y manteniendo la buena dinámica, las exportaciones de bienes no tradicionales crecieron en abril. La caída de las exportaciones es una antesala negativa a las cifras de balanza comercial que se conocerán en unas semanas, en las que se puede esperar un aumento en el déficit de la balanza de bienes y que puede haber generado presiones de depreciación de la tasa de cambio.

2. Estados Unidos: El ISM de servicios cayó en zona de contracción al ubicarse en los 49.9 puntos en mayo, deteriorándose desde los 51.6 puntos en abril y en contraste con el avance que esperaba el promedio de analistas que proyectaban se ubicara en 52.0 puntos. El deterioro en el indicador se dio por una caída en las órdenes y un aumento de los precios, que no alcanzó a ser compensado por mejoras en las expectativas de empleo. La contracción en los servicios se suma al mal resultado que se conoció el lunes en el sector manufacturero y que aumenta la incertidumbre frente a las decisiones tomadas por la administración de Donald Trump.

3. Adicionalmente, las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 247 mil en la última semana, por encima de las 235 mil que esperaban el promedio de analistas y de las 239 mil de la semana previa. El deterioro en las peticiones iniciales de desempleo se suma al mal desempeño en las contrataciones del sector privado y que lograron corregir a la baja la expectativa de las nóminas no agrícolas. Ahora el promedio de analistas espera un aumento en las nóminas de 126 mil en mayo, por debajo de las 130 mil que esperaba hace tan solo un par de días y de las 177 mil en abril. Aún no se ha modificado la expectativa de la tasa de desempleo, que se espera se mantenga en 4.2%. Sin

embargo, el nivel alcanzado de las peticiones iniciales de desempleo solo se compara con las que se observaron en julio del año pasado cuando la tasa de desempleo aumentó a 4.3% y la Fed sorprendió al mercado con un recorte de 50pb al inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés. De hecho, la curva swap de tesoros volvió a poner sobre la mesa que el primer recorte se dé en la reunión de septiembre, adelantándose desde octubre.

4. Eurozona: El Banco Central Europeo redujo en 25 pbs sus tasas de interés de política, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. La tasa de interés de depósito se redujo a 2.0%. El movimiento se da gracias a que la inflación ya se sitúa actualmente en torno al objetivo del 2 % a medio plazo. En comparación con las proyecciones de marzo, las proyecciones mostraron revisiones a la baja, de 0,3 puntos porcentuales para 2025 y 2026, lo que reflejan unos supuestos más bajos en los precios de la energía y una apreciación del euro. Por su parte, el BCE mantuvo el pronóstico de que el crecimiento del PIB será del 0,9 % en 2025, el 1,1 % en 2026. Consideraron que la incertidumbre sobre las políticas comerciales afectará la inversión empresarial y las exportaciones, especialmente a corto plazo, sin embargo, el aumento de la inversión pública en defensa e infraestructuras respaldará progresivamente el crecimiento a medio plazo. La curva swap de títulos europeos adelantó un nuevo recorte de 25 pbs en octubre, más cerca que el recorte que se esperaba se retrasara hasta diciembre.

Resumen de mercados

	5-jun-25	4-jun-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	42,562.00	42,500.00	0.15%
S&P 500	5,993.00	5,981.00	0.20%
Euro Stoxx 50	5,398.22	5,405.15	-0.13%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.35	4.36	-0.05%
Alemania	2.55	2.53	0.87%
Reino Unido	4.59	4.61	-0.35%
Colombia	NA	12.04	
México	9.19	9.19	-0.08%
Brasil	13.98	13.98	-0.01%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	65.75	64.86	1.37%
WTI (USD/Barril)	63.81	62.85	1.53%
Oro (USD/Onza Troy)	3,385.60	3,372.72	0.38%
Monedas			
DXY	98.45	98.79	-0.34%
EURUSD	1.15	1.14	0.64%
USDCOP	4,089.99	4,110.98	-0.51%
USDMXN	19.16	19.20	-0.21%
USDBRL	5.60	5.64	-0.73%
USDCLP	928.97	937.05	-0.86%
USDPEN	NA	3.62	

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