

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

- 1. Corrección a la baja en la expectativa de crecimiento económico en EE.UU, al alza en la inflación y el desempleo, pone en aprietos las decisiones de política monetaria que se esperan para la Fed.**
- 2. La China está considerando aplicar exenciones arancelarias que podrían brindar un alivio de costos para las empresas en un momento en que la administración Trump ha mostrado señales de querer llegar a un acuerdo.**



1. EE.UU: El promedio de analistas corrigió de manera significativa la expectativa de crecimiento en EE.UU. de 2.0% al 1.4% en 2025 y del 1.9% al 1.5% en 2026. La incertidumbre es muy amplia, pues el más pesimista de los analistas espera un crecimiento de tan solo 0.7% en 2025 y una contracción de 0.7% en 2026, pero los más optimistas esperan crecimientos incluso superiores al 3.0%. El deterioro de la actividad económica implicará un incremento en la tasa de desempleo, pues el promedio de analistas corrigió al alza la tasa de desempleo estimada de 4.3% a 4.6% en 2025. Sin embargo, la balanza de riesgos aun no es claro se incline hacia el mercado laboral, pues las presiones inflacionarias por las decisiones en materia arancelaria equilibran la ecuación. El promedio de analistas corrigió al alza su pronóstico de inflación PCE en 4T24 de 3.0% a 3.5% en la inflación total y de 2.8% a 3.3% en la núcleo. Con todo lo anterior, la mediana de los analistas mantuvo inalterado su pronóstico de dos reducciones de las tasas de interés por parte de la Fed a lo largo del año, del rango de 4.25% - 4.50% actual, a el 3.75% -4.00% a final del año. Sin embargo, el rango de pronóstico es muy amplio, pues hay analistas que esperan que la Fed mantenga las tasas inalteradas todo el año, mientras que hay analistas que espera fuertes reducciones hasta el rango de 3.00% - 3.25%.



2. China: La China aún no ha comunicado oficialmente ninguna exención, sin embargo, los medios publicaron que se espera la exención a una lista de 131 categorías de productos, en los que se influyen vacunas, productos químicos, motores a reacción, piezas de equipos aeroespaciales y trenes de aterrizaje. El ministerio de comercio dijo que había celebrado una reunión con más de 80 empresas para discutir el impacto de los aranceles estadounidenses sobre la inversión y la operación de empresas extranjeras en el país. Adicionalmente dijo que, para aquellos bienes fabricados en Estados Unidos que no pueden adquirirse en ningún otro país, existe un interés en eximirlos de aranceles de importación, incluso si se hace unilateralmente. Pero para otros bienes, como la energía y los productos agrícolas, la situación es diferente, dado que existen otras fuentes a las que China puede acceder.

Resumen de mercados

	25-abr-25	24-abr-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	40,035.93	40,093.40	-0.14%
S&P 500	NA	5,484.77	
Euro Stoxx 50	5,160.27	5,114.98	0.89%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.28	4.31	-0.77%
Alemania	2.47	2.45	0.86%
Reino Unido	4.49	4.50	-0.24%
Colombia	NA	12.15	
México	9.29	9.32	-0.38%
Brasil	14.31	14.31	0.01%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	66.09	66.55	-0.69%
(USD/Barril)	62.34	62.79	-0.72%
Oro (USD/Onza Troy)	3,276.48	3,349.43	-2.18%
Monedas			
DXY	99.76	99.38	0.39%
EURUSD	1.13	1.14	-0.48%
USDCOP	4,263.00	4,264.00	-0.02%
USDMXN	19.58	19.59	-0.08%
USDBRL	5.70	5.68	0.28%
USDCLP	939.48	934.43	0.54%
USDPEN	NA	3.67	

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