

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

- 1. Esperamos que el Banco de la República mantenga la tasa de interés inalterada en la reunión de hoy.**
- 2. Fuerte deterioro de la actividad económica en EE.UU. por aumento de las importaciones, contracción del gasto público y desaceleración en el consumo de los hogares. Sin embargo, se observaron presiones en los precios que dificultan la toma de decisiones de la Fed.**
- 3. Deterioro en el PMI en China presiona a la baja los precios del petróleo.**



1. **Colombia:** Esperamos que el Banco de la República mantenga la tasa de interés inalterada en 9.5% en la reunión de hoy. El aumento de la incertidumbre en el contexto global será suficiente razón para mantener la cautela en las decisiones de política monetaria, en un contexto en el que la inflación apenas se desaceleró en marzo, después de tres meses consecutivos de sorpresas al alza y ante una actividad económica que demuestra resiliencia. En la reunión del mes anterior la junta decidió por mayoría mantener la tasa de interés inalterada, con una votación de 4 miembros que apoyaron la decisión vs 3 miembros que pidieron un descenso de 50 pbs en la tasa de interés.



2. **EE.UU.:** El PIB se contrajo 0.3% t/a en 1T25, peor a la caída de 0.2% t/a que esperaba el promedio de analistas y deteriorándose desde el crecimiento de 2.4% t/a en 4T24. El aumento de las importaciones generó una fuerte contribución negativa de las exportaciones netas, dado que las empresas y consumidores adelantaron sus compras antes de la entrada en vigencia de los aranceles anunciados por Donald Trump, movimiento que se exacerbó por el aumento de las compras de oro como refugio ante el aumento de la incertidumbre global. En contraste, el consumo de los hogares se desaceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas, al registrar un crecimiento de 1.8% t/a en 1T25, aunque significativamente por debajo del crecimiento de 4.0% t/a en 4T24, fue superior al 1.2% t/a que se esperaba. A pesar del deterioro en la actividad económica en EE.UU. que podría poner peso a la Fed para adelantar la reducción de las tasas de interés, los precios registraron fuertes aumentos que limitarán esos recortes. De hecho, el índice de precios implícitos en el cálculo del PIB aumentó hasta 3.7% a/a en 1T25, significativamente por encima del 3.1% a/a que esperaba el promedio de analistas y del 2.3% a/a en 4T24. Los mercados asignaron mayor peso a este último dato y están reaccionando con aumentos en las tasas de interés de los títulos del tesoro. El nodo de 10 años alcanzó a operar en 4.22%, superior a los 4.13% antes de la publicación del indicador.



3. **China:** El PMI de fábrica se ubicó en zona de contracción al caer por debajo de los 50 puntos. El PMI de fábrica se ubicó en 49 puntos en abril, por debajo de los 49.7 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 50.5 puntos en marzo. Adicionalmente, el PMI diferente a fábrica se desaceleró hasta 50.4 puntos en abril, por debajo de los 50.6 puntos que esperaba el promedio de analistas y del 50.5 puntos en marzo. El deterioro en las expectativas de crecimiento en la China generó fuertes presiones a la baja en los

precios del petróleo que operan el día de hoy en USD\$63.48, significativamente por debajo de los USD\$67 en donde operaba hace tan solo dos jornadas.

Resumen de mercados

	30-abr-25	29-abr-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	40,235.27	40,527.62	-0.72%
S&P 500	NA	5,560.83	
Euro Stoxx 50	5,120.86	5,161.90	-0.80%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.17	4.17	-0.09%
Alemania	2.45	2.50	-1.72%
Reino Unido	4.44	4.48	-0.94%
Colombia	NA	12.33	
México	9.29	9.30	-0.04%
Brasil	14.18	14.22	-0.25%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	63.52	64.25	-1.14%
WTI (USD/Barril)	59.85	60.42	-0.94%
Oro (USD/Onza Troy)	3,306.61	3,317.41	-0.33%
Monedas			
DXY	99.41	99.24	0.17%
EURUSD	1.14	1.14	-0.18%
USDCOP	4,206.00	4,184.01	0.53%
USDMXN	19.63	19.56	0.37%
USDBRL	5.68	5.62	0.98%
USDCLP	957.50	946.75	1.14%
USDPEN	NA	3.67	

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