

Abril 09 de 2025

## EL DESPERTADOR

### China impone arancel del 84% tras medidas de EE.UU.

Los **principales índices accionarios** abrieron con valorizaciones. El Dow Jones registra una subida del 0,05% d/d y el Nasdaq aumenta 1,06% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 decrece 2,70% d/d, y se ubica en 4.644,86 puntos a las 8:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja con un descenso del 3,93% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** suben 3,76% d/d y 3,71% d/d, situándose en 60,46 y 57,39 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.475,00 (0,15%). La **TRM para hoy es 4.387,98 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,70% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,10 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. se desvalorizan 12 pbs y se ubican en 4,38%.

En **EE.UU.**, el gobierno de Donald Trump anunció que impondrá aranceles del 104% a algunos productos chinos a partir de este miércoles, intensificando la guerra comercial con Pekín. La secretaria de Prensa de la Casa Blanca confirmó que la medida entrará en vigor desde la media noche del 8 de abril, tras el vencimiento del ultimátum que el mandatario había planteado previamente a China.

En la **zona euro**, la Unión Europea aprobó la imposición de aranceles de 25% a más de 1.500 productos estadounidenses como medida de represalia a los aranceles implementados por el gobierno de Donald Trump sobre el acero y aluminio europeos. La decisión fue respaldada por todos los Estados miembros excepto Hungría, y busca contrarrestar la primera oleada de gravámenes aplicada por Washington.

Entre los bienes afectados por las nuevas tasas europeas se encuentran alimentos como arroz y tomates, productos industriales como acero y aluminio, y bienes de consumo como calzado, textiles y artículos electrónicos. La aplicación de los aranceles será gradual a partir del 15 de abril, con el objetivo de mitigar el impacto en consumidores y empresas europeas.

En **mercados emergentes**, como respuesta a las medidas arancelarias impuestas por Estados Unidos, **China** anunció la imposición de un arancel adicional del 84% a productos estadounidenses, elevando significativamente la tarifa previamente fijada en 34%.

La decisión se produce tras la entrada en vigor, a la medianoche del miércoles 8 de abril, de los nuevos aranceles del 104% que el presidente Donald Trump impuso a las importaciones chinas, casi duplicando la tasa del 54% establecida la semana anterior.

En **México**, la inflación medida por el índice nacional de precios al consumidor (INPC) se ubicó en 3,80% anual en marzo, ligeramente por debajo del 4,42% registrado en el mismo mes del año anterior. En términos mensuales, el INPC aumentó 0,31%, con una inflación subyacente reflejando cierta moderación en los precios de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno.

Entre los rubros que más influyeron en la variación mensual se encuentran las mercancías alimenticias, con un alza de 0,66%, y los servicios, que subieron 0,41%. En particular, destacaron incrementos en los precios de carne de res (+3,26%), transporte aéreo (+10,90%) y alimentos preparados como loncherías y taquerías (+0,57%). Por el contrario, la gasolina de bajo octanaje (-1,63%) y productos agropecuarios como la cebolla (-13,44%) y la papa (-4,81%) contribuyeron a estabilizar la subida de precios.

Por otro lado, el índice nacional de precios productor (INPP) en registró un incremento anual de 7,29% en marzo, acelerando notablemente frente al 2,00% reportado en el mismo mes del año anterior. Las actividades secundarias impulsaron este crecimiento con una variación anual de 8,48%, seguidas por las primarias con 6,68% y las terciarias con 5,19%.

En **Brasil**, las ventas del comercio minorista crecieron 1,5% en febrero frente al mismo mes del año anterior, según datos del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). Aunque el avance anual fue ligeramente inferior al 1,6% esperado por el mercado, confirma una recuperación sostenida en el consumo.

En términos mensuales, las ventas aumentaron 0,5%, en línea con las proyecciones de los analistas, alcanzando el mayor nivel desde el inicio de la serie estadística en el año 2000. Este repunte, tras cuatro meses de estancamiento, fue impulsado principalmente por el buen desempeño de los hipermercados, supermercados y el segmento de alimentos, bebidas y tabaco (+1,1%), así como por muebles y electrodomésticos (+0,9%).

A **nivel local**, las remesas enviadas durante enero y febrero alcanzaron los US\$2.041,49 millones, marcando un incremento de 11,7% frente al mismo periodo del año anterior. Según el Banco de la República, en los primeros dos meses del año ingresaron US\$214,57 millones más que en 2024, con flujos mensuales de US\$1.009,66 millones en enero y US\$1.031,83 millones en febrero.

Desde junio de 2024, el país ha registrado nueve meses consecutivos con ingresos superiores a los US\$1.000 millones por este concepto, siendo diciembre el pico más alto con US\$1.098,40 millones. Esta tendencia al alza, impulsada por el sistema financiero formal y su rol en la inclusión, refuerza las proyecciones optimistas del sector, que espera superar los US\$11.848 millones acumulados en 2024.

Por otro lado, la deuda externa alcanzó en enero los US\$202.010 millones, equivalente al 48,23% del PIB, según el primer balance del año publicado por el Banco de la República. Aunque la deuda creció en US\$4.528 millones frente al mismo mes de 2024, su peso relativo sobre el PIB disminuyó desde el 53,56%, reflejando un mejor desempeño económico en términos nominales.

El sector público concentra la mayor parte del endeudamiento, con US\$113.602 millones (56,2% del total), mientras que el sector privado registró una deuda de US\$88.408,3 millones (43,8%). En términos absolutos, ambas cifras crecieron respecto al año anterior, aunque proporcionalmente la carga de la deuda externa sobre el PIB se ha reducido.

Por otra parte, el índice de percepción económica (IPE) del Grupo Bancolombia mejoró 28% en el primer trimestre de 2025 frente al mismo periodo de 2024, al pasar de -2,3 a -1,0. Este resultado refleja un balance menos adverso, influenciado por un entorno de menor incertidumbre fiscal respecto al cierre de 2024.

El índice de polaridad mostró la recuperación más significativa, al ubicarse en -1,3 frente al -2,9 del año anterior. Aunque persiste una percepción negativa, los avances del primer trimestre evidencian una mejoría gradual en el sentimiento económico, aunque todavía por debajo de los niveles previos a la pandemia.

Hoy el Ministerio de Hacienda subastará TES de largo plazo con vencimiento 2036, 2046 y 2050 por un monto total de \$750 mil millones

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 11 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 7</b>	EZ	3:30	Confianza inversionista	Abr	-	-2,9
	EZ	4:00	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-	1,50%
	EZ	4:00	Ventas minoristas (m/m)	Feb	-	-0,30%
	CL	7:30	Balanza comercial	Mar	-	1,63B
	CO	18:00	IPC (a/a)	Mar	*5,00%	5,28%
	CO	18:00	IPC (m/m)	Mar	*0,44%	1,14%
<b>Martes 8</b>	CL	6:00	IPC (m/m)	Mar	-	0,40%
	CL	6:00	IPC núcleo (m/m)	Mar	-	0,30%
	CO	9:00	Subasta de TES de corto plazo por 350 mil millones			
<b>Miércoles 9</b>	MX	7:00	IPC (a/a)	Mar	-	3,77%
	MX	7:00	IPC (m/m)	Mar	-	0,28%
	MX	7:00	IPC núcleo (m/m)	Mar	-	0,48%
	MX	7:00	IPP (a/a)	Mar	-	8,00%
	MX	7:00	IPP (m/m)	Mar	-	0,60%
	BR	7:00	IPP (m/m)	Feb	-	-0,10%
	BR	7:00	Ventas Minoristas (a/a)	Feb	-	3,10%
	BR	7:00	Ventas Minoristas (m/m)	Feb	-	-0,10%
	CO	10:00	Subasta de TES Tasa Fija largo plazo por 750 mil millones			
	JP	18:50	IPP (a/a)	Mar	-	4,00%
	JP	18:50	IPP (m/m)	Mar	-	0,00%
	CH	20:30	IPC (a/a)	Mar	-	-0,70%
	CH	20:30	IPC (m/m)	Mar	-	-0,20%
	CH	20:30	IPP (a/a)	Mar	-	-2,20%
	<b>Jueves 10</b>	US	7:30	IPC (a/a)	Mar	-
US		7:30	IPC (m/m)	Mar	0,20%	0,20%
US		7:30	IPC núcleo (a/a)	Mar	-	3,10%
US		7:30	IPC núcleo (m/m)	Mar	0,30%	0,20%
US		7:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo		-	219,000
PE		18:00	Tasa de interés de Política Monetaria	Abr	-	4,75%
PE		21:00	Balanza Comercial	Feb	-	1,804M
<b>Viernes 11</b>	UK	1:00	PIB (a/a)	Feb	-	1,00%
	UK	1:00	PIB (m/m)	Feb	-	-0,10%
	UK	1:00	Actividad Industrial (a/a)	Feb	-	-1,50%
	UK	1:00	Actividad Industrial (m/m)	Feb	-	-0,90%
	UK	1:00	Balanza Comercial	Feb	-	-17,85B
	MX	7:00	Producción Industrial (a/a)	Feb	-	-2,90%
	MX	7:00	Producción Industrial (m/m)	Feb	-	-0,40%
	BR	7:00	IPC (a/a)	Mar	-	5,06%
	BR	7:00	IPC (m/m)	Mar	-	1,31%
	US	7:30	IPP (a/a)	Mar	-	3,20%
	US	7:30	IPP (m/m)	Mar	0,10%	0,00%
	US	7:30	IPP núcleo (a/a)	Mar	-	3,40%
	US	7:30	IPP núcleo (m/m)	Mar	0,30%	-0,10%
US	7:30	Confianza del consumidor (U.Michigan) (p)	Abr	-	57,0	

\*:Estimaciones del equipo de investigaciones económicas de corficolombiana

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3408,9	
S&P 500	Puntos	5638,3	
Colcap	Puntos	1616,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4186,4	
Índice DXY	Puntos	104,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	67,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,19%	
Bunds 10 años		2,76%	
TES 2033		11,89%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	192,2	
VIX	Puntos	20,8	

\* Cierres a las 8:45 am