

Abril 10 de 2025

## EL DESPERTADOR

### EE. UU da pausa de 90 días a aranceles recíprocos

Los **principales índices accionarios** abrieron con desvalorizaciones. El Dow Jones registra una bajada del 0,05% d/d y el Nasdaq disminuye 1,06% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 crece 2,70% d/d, y se ubica en 4.644,86 puntos a las 8:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza con un ascenso del 3,93% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** caen 4,15% d/d y 4,35% d/d, situándose en 62,75 y 59,61dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.330,00 (0,15%). La **TRM para hoy es 4.416,69 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 gana 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 valorizan 10 pbs y se ubican en 4,29%.

En **EE. UU**, el índice de precios al consumidor (IPC) sorprendió a la baja en marzo al registrar una caída mensual de 0,1%, frente al aumento de 0,2% en febrero. Con esto, la inflación anual se desaceleró hasta 2,4%, por debajo del consenso de 2,5%, según datos de la Oficina de Estadísticas Laborales.

A nivel de componentes, la energía cayó 2,4% en el mes, con una fuerte baja del 6,3% en los precios de la gasolina. En contraste, los alimentos subieron 0,4%, con aumentos tanto en el hogar (+0,5%) como fuera del hogar (+0,4%). Por su parte, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, también sorprendió a la baja, al aumentar solo 0,1% mensual y 2,8% anual frente a lo esperado por el mercado de 0,3% y 3,0% respectivamente.

Por otro lado, el presidente Donald Trump anunció una pausa de 90 días en los aranceles recíprocos más altos a más de 75 países que, según indicó, se han acercado a su administración para negociar medidas comerciales y no han tomado represalias. Sin embargo, estos países seguirán sujetos a una tasa base del 10% que entró en vigor el sábado.

A pesar de esto, Trump endureció su postura frente a China, anunciando un aumento del 125% en los aranceles hacia ese país, en respuesta directa a la decisión de Pekín de imponer aranceles del 84% sobre productos estadounidenses.

Por último, las nuevas solicitudes de subsidio por desempleo fueron 223,000 tal como las esperadas por el mercado, aunque mayor a las 219,000 registradas la semana anterior, lo que indica un leve empeoramiento del mercado laboral estadounidense esta semana.

En la **zona euro**, la Comisión Europea decidió suspender por 90 días la imposición de aranceles a productos provenientes de Estados Unidos, luego de que el presidente Donald Trump anunciara la reducción de los aranceles globales a una tasa base del 10%.

Tras una reunión con los embajadores de los estados miembros, la presidenta de la comisión señaló que las contramedidas europeas quedarán en pausa con el objetivo de dar espacio a una posible salida negociada en el plano comercial.

En **Japón**, el índice de precios al productor (IPP) aumentó 4,2% anual en marzo, acelerándose levemente desde el 4,1% registrado en febrero y superando las expectativas del mercado, que apuntaban a un alza de 3,9%. El incremento fue generalizado, destacándose los precios de los alimentos (+3,1% interanual) y los productos energéticos, con petróleo y carbón subiendo 8,6%.

En **mercados emergentes**, en **China**, el IPC cayó 0,1% interanual en marzo, sorprendiendo al mercado que proyectaban un alza de 0,1%. Esta es la segunda caída consecutiva, aunque más moderada que la registrada en febrero (-0,7%), debido a una menor contracción en los precios de alimentos, destacándose el repunte en frutas frescas y la aceleración en los precios del cerdo.

Los precios no alimentarios subieron 0,2% interanual, revirtiendo la caída de 0,1% del mes anterior, con incrementos en vivienda (0,1%), salud (0,1%) y educación (0,8%), a pesar de una baja sostenida en transporte (2,6%). La inflación subyacente aumentó 0,5%, tras una caída de 0,1% en febrero. En términos mensuales, el IPC cayó 0,4%, acentuando la contracción de febrero (0,2%).

En Brasil, el IPP registró en febrero una caída de 0,12% respecto a enero, marcando el fin de una serie de 12 meses consecutivos con incrementos. En la comparación mensual, la mitad de las actividades industriales presentaron reducciones en sus precios.

Pese a la baja, el índice acumula un leve avance de 0,03% en lo que va del año, mientras que en términos interanuales mantiene un nivel elevado, con una variación de 9,41%.

A **nivel local**, Ecopetrol y Petrobras International Braspetro B.V. concluyeron las pruebas iniciales del pozo offshore Sirius-2, ubicado en el Caribe, y se preparan ahora para la fase de desarrollo del yacimiento, con el objetivo de que el país pueda contar con este recurso en 2029.

Los datos de presión obtenidos confirmaron la precisión del modelo geológico, y la caracterización de fluidos permitirá ajustar las facilidades de tratamiento de gas. El pozo, descubierto podría aumentar las reservas de gas del país en hasta 200%, con volúmenes in place estimados en más de 6 terapies cúbicos. Petrobras es el operador del consorcio (44,44%), mientras que Ecopetrol posee el 55,56%.

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	
Lunes 7	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%	
Martes 8	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				
Miércoles 9	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%	
	Jueves 10	US	7:30	IPC (a/a)	Mar	-	2,80%
		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	
Viernes 11	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