

Abril 14 de 2025

EL DESPERTADOR

EE. UU: confianza del consumidor se desploma en abril

Los **principales índices accionarios** abrieron con valorizaciones. El Dow Jones registra una subida del 0,94% d/d y el Nasdaq aumenta 1,64% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 decrece 2,60% d/d, y se ubica en 4.911,44 puntos a las 8:40 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja con un descenso del 1,18% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** caen 0,79% d/d y 0,73% d/d, situándose en 65,25 y 61,95 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.250,00 (0,15%). La **TRM para hoy es 4.338,36 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,27% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,13 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,53% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,31 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 4,40%.

En **EE.UU.**, el índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan cayó a 50,8 en abril, su nivel más bajo desde junio de 2022, frente a 57 en marzo y por debajo de las expectativas del mercado (54,5). Este es el cuarto mes consecutivo de descenso, acumulando una caída superior al 30% desde diciembre de 2024, en medio de crecientes preocupaciones por la guerra comercial.

El subíndice de condiciones actuales se ubicó en 56,5 (desde 53,8) y el de expectativas retrocedió a 47,2, su peor nivel desde mayo de 1980 (anterior: 52,6). Las expectativas de inflación a un año se dispararon a 6,7%, el nivel más alto desde 1981 (vs. 5% previo), mientras que las expectativas a cinco años subieron a 4,4% desde 4,1%.

Por otro lado, la administración de Donald Trump excluyó de sus aranceles recíprocos a varios productos electrónicos clave, entre ellos teléfonos inteligentes, computadores portátiles, discos duros, procesadores, chips de memoria y pantallas planas. Estas exenciones aplican tanto al arancel del 125% para China como al gravamen base del 10% para otros países.

En **Japón**, la actividad industrial aumentó 2,3% mensual en febrero, ligeramente por debajo del dato preliminar de 2,5%, pero revirtiendo tres meses consecutivos de caídas. Esta sería la mayor aceleración más desde marzo de 2024, impulsado por fuertes repuntes en maquinaria de producción (8,3% vs -10,2% en enero), partes y dispositivos electrónicos (9,4% vs -4,8%) y productos de papel y pulpa (2,6% vs -2,8%).

En términos anuales, la producción industrial creció 0,1%, moderándose frente al 2,2% registrado en enero.

En **mercados emergentes**, la balanza comercial en China registró un superávit de USD 102,64 mil millones en marzo, frente a USD 58,65 mil millones en el mismo mes de 2024 y superando ampliamente las expectativas del mercado (USD 77 mil millones). Este resultado fue impulsado por un aumento interanual de 12,4% en las exportaciones, el más alto desde octubre pasado, ante el apuro de los fabricantes por despachar mercancías antes de la entrada en vigor de nuevos aranceles de EE.UU.

Por su parte, las importaciones cayeron 4,3% anual, más de lo previsto (-2%), reflejando una débil demanda interna. El superávit comercial con EE.UU. alcanzó USD 27,58 mil millones en marzo. En el primer trimestre, China acumuló un superávit de USD 273 mil millones, con exportaciones creciendo 5,8% e importaciones cayendo 7,0%. En ese periodo, el superávit con EE.UU. fue de USD 76,65 mil millones, producto de un alza de 4,5% en exportaciones y una baja de 1,4% en importaciones.

En **Ecuador**, Daniel Noboa fue reelegido presidente en la segunda vuelta electoral realizada el domingo 13 de abril. Según los resultados del Consejo Nacional Electoral (CNE), con el 90% de las actas escrutadas, Noboa obtuvo cerca del 56% de los votos, frente al 44% de su contendora, Luisa González.

En **Argentina**, el gobierno comenzó un proceso de liberación cambiaria tras casi seis años e implementó una banda de flotación para el peso argentino entre 1.000 y 1.400 ARS por dólar.

La medida se acompaña de un nuevo acuerdo con el FMI por US\$20.000 millones, de los cuales US\$12.000 serán desembolsados de forma inmediata. Además, el Banco Mundial y el BID comprometieron apoyos por US\$12.000 millones y US\$10.000 millones, respectivamente, junto con préstamos privados por US\$2.000 millones.

Se espera que la nueva cotización incentive la liquidación de exportaciones, mejore la disponibilidad de divisas y contribuya a reducir el riesgo país, con impactos positivos sobre la deuda pública y los activos bursátiles.

A **nivel local**, Ecopetrol suscribió un Acuerdo Marco de inversión (AMI) para adquirir 49% del cluster eólico Jemeiwaa Ka'l, ubicado en La Guajira, de propiedad de AES Colombia. Este comprende un portafolio de seis proyectos eólicos ubicados en la alta y media guajira, con capacidad aproximada de 1.087 megavatio, junto con una línea de transmisión de 35 kilómetros.

El objetivo de esta compra es autogenerar la energía para la operación de sus campos petroleros y de gas, y se desarrolla en medio de una estrategia que inició en marzo de este año para cuadruplicar su portafolio de fuentes renovables.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 14 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 14	UK	18:00	Ventas Minoristas (a/a)	Mar	-	0,90%
	UK	18:00	Ventas Minoristas (m/m)	Mar	-	1,00%
Martes 15	UK	1:00	Tasa de Desempleo	Feb	4,40%	4,40%
	EZ	4:00	Actividad Industrial (a/a)	Feb	-	0,00%
	EZ	4:00	Actividad Industrial (m/m)	Feb	0,10%	0,80%
	CO	10:00	Subasta de TES de corto plazo por 350 mil millones			
	CO	10:00	Actividad Industrial (a/a)	Feb	-	1,90%
	CO	10:00	Ventas Minoristas (a/a)	Feb	-	10,20%
	PE	10:00	PIB (a/a)	Feb	-	4,07%
	PE	10:00	Tasa de Desempleo	Mar	-	6,30%
	CH	21:00	PIB (a/a)	1T25	5,10%	5,40%
	CH	21:00	PIB (t/t)	1T25	1,40%	1,60%
	CH	21:00	Producción Industrial (a/a)	Mar	5,70%	5,90%
Miércoles 16	CH	21:00	Ventas Minoristas (a/a)	Mar	4,20%	4,00%
	UK	1:00	IPC (a/a)	Mar	2,70%	2,80%
	UK	1:00	IPC (m/m)	Mar	-	0,40%
	UK	1:00	IPC núcleo (a/a)	Mar	3,40%	3,50%
	UK	1:00	IPC núcleo (m/m)	Mar	-	0,40%
	EZ	4:00	IPC (a/a)	Mar	2,20%	2,30%
	EZ	4:00	IPC (m/m)	Mar	0,60%	0,40%
	EZ	4:00	IPC núcleo (a/a)	Mar	2,40%	2,60%
	EZ	4:00	IPC núcleo (m/m)	Mar	1,00%	0,50%
	US	7:30	Ventas Minoristas (a/a)	Mar	-	3,10%
	US	7:30	Ventas Minoristas (m/m)	Mar	1,40%	0,20%
	US	8:15	Actividad Industrial (a/a)	Mar	-	1,44%
	US	8:15	Actividad Industrial (m/m)	Mar	0,20%	0,70%
	US	12:00	GDP Now Fed de Atlanta (p)	1T25	-	
JP	18:50	Balanza Comercial (a/a)	Mar	-	584,5B	
Jueves 17	CO		Festivo: Jueves Santo			
	EZ	7:15	Decisión Tasa de Política Monetaria (BCE)	Abr	-	2,65%
	US	7:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo		-	223,000
	JP	18:30	IPC (a/a)	Mar	-	3,70%
	JP	18:30	IPC (m/m)	Mar	-	-0,10%
	JP	18:30	IPC núcleo (a/a)	Mar	3,20%	3,00%
JP	18:30	IPC núcleo (m/m)	Mar	-		
Viernes 18	CO		Festivo: Viernes Santo			

Principales indicadores del mercado

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

* Cierres a las 8:45 am