

Abril 24 de 2025

EL DESPERTADOR

China niega conversaciones con EE. UU

Los **principales índices accionarios** abrieron con comportamientos mixtos. El Dow Jones registra una caída del 0,41% d/d y el Nasdaq aumenta 0,44% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,16% d/d y se ubica en 5.090,73 puntos a las 8:32 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con un crecimiento del 0,49% d/d.

Por su parte, las **referencias Brent y WTI** suben 0,89% d/d y 1,04% d/d, situándose en 66,71 y 62,95 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.295,00 (0,12%). La **TRM para hoy es 4.298,31 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,57% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,13 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,38% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. se valorizan 6 pbs y se ubican en 4,32%.

En **EE. UU.**, el presidente Donald Trump indicó que su gobierno evalúa reducir los aranceles a productos chinos, en un gesto previo a posibles conversaciones con Pekín. La medida, según afirmó, solo se implementaría en el marco de negociaciones bilaterales y no de manera unilateral. Trump sostuvo que adoptará un enfoque "muy amable" hacia China.

Sin embargo, desde China se desestimó la existencia de un diálogo en curso. El Ministerio de Comercio aseguró que actualmente no existen negociaciones sobre economía y comercio entre China y Estados Unidos. Esto contrasta con los mensajes emitidos en Washington por Trump y el secretario del Tesoro, Scott Bessent, quienes han sugerido un posible alivio en las tensiones bilaterales.

Por otro lado, las ventas de viviendas nuevas unifamiliares aumentaron 7,4% en marzo, alcanzando una tasa anual de 724.000 unidades, el nivel más alto desde septiembre de 2024. El dato superó las expectativas del mercado, que proyectaba 680.000 unidades. La cifra de febrero fue revisada a la baja, de 676.000 a 674.000 unidades. En términos interanuales, las ventas crecieron 6,0%. Este repunte coincidió con la caída de la tasa hipotecaria fija a 30 años, que pasó de 6,76% a 6,65%, incentivando la demanda pese al entorno económico desafiante.

Por último, las nuevas solicitudes de subsidio por desempleo fueron 222.000 en línea con lo esperado por el mercado y aunque mayor a las 216.000 registradas la semana anterior, lo que indica un empeoramiento del mercado laboral estadounidense esta semana.

En Alemania, el Gobierno recortó su previsión de crecimiento económico para 2025, proyectando ahora un estancamiento (0,0%) frente al 0,3% estimado anteriormente. Para 2026, la nueva proyección se ajustó a un crecimiento del 1,0%, levemente inferior al 1,1% previsto en enero. Esta revisión tiene en cuenta los aranceles impuestos por Estados Unidos sobre el acero, el aluminio y los automóviles.

En **mercados emergentes**, el Índice de Confianza del Consumidor FGV-IBRE de **Brasil** aumentó 0,5 puntos en abril, ubicándose en 84,8, registrando su segundo avance tras tres caídas consecutivas. El resultado fue impulsado por un incremento de 0,7 puntos en el índice de expectativas, que alcanzó 88,1. Por su parte, el índice de situación actual se mantuvo prácticamente estable, con una leve variación de 0,1 puntos hasta 81,1.

A **nivel local**, las importaciones crecieron 10,5% anual en febrero, lo que equivale a 5.326 millones de dólares CIF. Este aumento fue impulsado por mayores compras de bienes intermedios, con alzas

destacadas en combustibles (+59%) e insumos industriales (+11%). También se registró un avance en bienes de consumo durables (+16%). En contraste, las importaciones de bienes de capital cayeron 3,1%, afectadas por el transporte (-17%) y materiales de construcción (-7%). El déficit comercial se amplió a 1.241 millones de dólares FOB, frente a - 762 millones un año antes, reflejando un mayor ritmo de importaciones y una caída del 0,8% en las exportaciones.

Por otro lado, la DIAN reveló las cifras de recaudo tributario correspondientes a marzo, en el cual se recaudaron \$22,63 billones de pesos. De este total, el 83,2% se debe a la economía interna (\$18,84 billones) y el 16,7% del comercio exterior (\$3,79 billones). Por tipo de tributo, las ventas representaron el 35,4% del total con \$8,02 billones, seguidas por retención en la fuente con \$7,08 billones (31,3%). Las aduanas y otros impuestos aportaron \$3,79 y \$3,73 billones respectivamente, equivalentes al 16,7% y 16,5% del total mensual.

En el acumulado del primer trimestre, el recaudo aumentó a \$72,14 billones. Los principales aportes provinieron de retención en la renta (\$25,12 billones, 34,8%) y ventas (\$20,74 billones, 28,8%). Le siguieron otros impuestos (\$14,70 billones, 20,4%) y tributos aduaneros (\$11,56 billones, 16%). El 83,96% del total recaudado correspondió a actividad económica interna (\$60,57 billones), mientras que el 16% provino del comercio exterior (\$11,57 billones). Además, los pagos con TIDIS sumaron \$7,18 billones. Estos recursos se destinaron principalmente a servicio de deuda (\$15,53 billones), educación (\$10,93 billones), salud y protección social (\$9,25 billones), y trabajo (\$7,37 billones).

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 17 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Martes 22	EZ	9:00	Confianza del consumidor (p)	Abr	-15,00	-14,50
	CO	10:00	Subasta de TES de corto plazo por 350 mil millones			
Miércoles 23	EZ	3:00	PMI manufacturero (p)	Abr	47,40	48,60
	EZ	3:00	PMI de servicios (p)	Abr	50,40	51,00
	UK	3:30	PMI manufacturero (p)	Abr	44,00	44,90
	UK	3:30	PMI de servicios (p)	Abr	51,40	52,50
	EZ	4:00	Balanza Comercial	Feb	-	1,0B
	MX	7:00	Ventas Minoristas (a/a)	Feb	-	2,70%
	MX	7:00	Ventas Minoristas (m/m)	Feb	-	0,60%
	US	8:45	PMI manufacturero (p)	Abr	49,30	50,20
	US	8:45	PMI de servicios (p)	Abr	52,90	54,40
	US	9:00	Ventas de viviendas nuevas	Mar	680,000	676,000
	CO	10:00	Importaciones (a/a)	Feb	-	8,50%
	CO	10:00	Balanza Comercial (USD)	Feb	-	-1,279B
	CO	10:00	Subasta de TES Tasa Fija largo plazo por 750 mil millones			
Jueves 24	BR	6:00	Confianza del consumidor	Abr	-	84,3
	US	7:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo		-	215,000
	US	12:00	GDP Now FED de Atlanta (p)	1T25	-2,20%	-2,20%
	UK	18:00	Confianza del consumidor	Abr	-21	-19
Viernes 25	UK	1:00	Ventas Minoristas (a/a)	Mar	2,00%	2,20%
	UK	1:00	Ventas Minoristas (m/m)	Mar	-0,40%	1,00%
	UK	1:00	Ventas Minoristas Núcleo (a/a)	Mar	-	2,20%
	UK	1:00	Ventas Minoristas Núcleo (m/m)	Mar	0,00%	1,00%
	MX	7:00	Indicador de Actividad Económica (a/a)	Feb	-	-0,10%
	MX	7:00	Indicador de Actividad Económica (m/m)	Feb	-	-0,20%
	US	8:00	Confianza del consumidor (U.Michigan)	Abr	50,8	50,8

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3297,3	
S&P 500	Puntos	5390,9	
Colcap	Puntos	1640,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4280,2	
Índice DXY	Puntos	99,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	62,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,33%	
Bunds 10 años		2,45%	
TES 2033		11,77%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	273,1	
VIX	Puntos	27,6	

* Cierres a las 8:45 am