

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

- 1. Sorpresa al alza en la inflación en Colombia, en vez de desacelerarse como lo esperábamos todos los analistas, subió hasta 5.16%.**
- 2. Se dio a conocer el primer acuerdo comercial en la ronda de negociaciones entre EE.UU y el Reino Unido.**
- 3. Sorpresa al alza en las exportaciones e importaciones en la China impulsa una recuperación de los precios del petróleo.**



1. Colombia: La inflación se ubicó en 0.66% m/m en abril, superior a la de 0.56% m/m que esperábamos nosotros en Bancóldex, a la de 0.50% m/m que esperaba el promedio de analistas, y a la de 0.59% m/m de abril del año anterior. Con lo que la inflación anual se aceleró hasta 5.16% a/a, superior a la de 5.09% en marzo y en contraste con la desaceleración que esperábamos nosotros (hasta 5.06% a/a) y el promedio de analistas (hasta 5.0% a/a). Las mayores presiones al alza se dieron en los componentes de los servicios regulados que aportaron con 5 pbs de los 7 pbs que subió la inflación, dados incrementos en los precios de la energía y el agua. Adicionalmente los precios de los bienes transables también aceleraron su ritmo de crecimiento por aumentos en los precios de los automóviles. Los servicios no ayudaron en esta ocasión con la desaceleración de la inflación anual, a pesar del efecto base favorable que se esperaba por la menor indexación. De hecho, los precios de los arrendamientos registraron presiones al alza en el último mes. El único componente que le puso contrapeso al incremento fue el de alimentos, en donde la inflación anual se desaceleró en el último mes, gracias a menores incrementos en los precios de los alimentos procesados y a pesar de presiones en los precios de los perecederos. La aceleración de la inflación limitará las reducciones de las tasas de interés que se esperan para el Banco de la República a lo largo de este año y se puede esperar una corrección al alza en la tasa de interés que se espera cierre en 2025. En las encuestas más recientes, el promedio de analistas esperaba reducciones de las tasas de interés hasta 8.25% y nosotros en Bancóldex hasta 7.75%. Dichas encuestas se actualizarán solo hasta la próxima semana.



2. EE.UU: Se produjo un acuerdo con Reino Unido un mes después de que el gobierno de Trump anunciara aranceles masivos a decenas de países, buscando hacer frente a lo que Trump considera un comercio injusto. Las históricas subidas de aranceles se retrasaron hasta julio para permitir a la administración negociar acuerdos con otros países. El acuerdo anunciado incluye miles de millones de dólares de mayor acceso al mercado para las exportaciones estadounidenses, especialmente en agricultura, que aumenten el acceso para la carne de res estadounidense, el etanol y prácticamente todos los productos producidos por grandes agricultores. Por su parte, el acuerdo comercial entre EE.UU. y el Reino Unido reducirá los aranceles sobre los automóviles británicos del 27,5 % al 10 % para 100.000 vehículos cada año y eliminará los aranceles sobre el acero y el aluminio británicos, reduciéndolos a cero. El acuerdo comercial entre Estados Unidos y Reino Unido dado a conocer es una importante victoria diplomática para el Gobierno británico y parece reivindicar la relación amistosa y cautelosa.



3. China: Las exportaciones crecieron 8.1% a/a en abril, significativamente por encima del 2.0% a/a que esperaba el promedio de analistas, e inferior al 12.4% a/a en marzo. Por segundo mes consecutivo las exportaciones registran un amplio crecimiento después de haberse contraído en febrero y que está asociado con las compras adelantadas de importaciones en EE.UU. antes de la entrada en vigencia de los aranceles impuestos por Donald Trump. Adicionalmente, las importaciones registraron una importante reducción en su caída, al contraerse 0.2% a/a en abril, inferior a la de 4.3% a/a en marzo, y que contrasta con el deterioro hasta -6.0% a/a que esperaba el promedio de analistas. Los buenos resultados de las cifras de comercio exterior en la china impulsaron una recuperación de los precios del petróleo, el Brent opera en USD\$ 63.3 por barril superior a USD\$ 61 donde se encontraba al inicio de la jornada de ayer.

Resumen de mercados

	9-may-25	8-may-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	41,532.00	41,468.00	0.15%
S&P 500	5,704.50	5,684.50	0.35%
Euro Stoxx 50	5,317.60	5,288.94	0.54%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.36	4.38	-0.31%
Alemania	2.56	2.53	1.15%
Reino Unido	4.57	4.55	0.55%
Colombia	11.88	11.79	0.76%
México	NA	9.33	
Brasil	NA	13.88	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	63.39	62.84	0.88%
WTI (USD/Barril)	60.50	59.91	0.98%
Oro (USD/Onza Troy)	3,326.60	3,305.72	0.63%
Monedas			
DXY	100.33	100.64	-0.31%
EURUSD	1.13	1.12	0.34%
USDCOP	4,252.56	4,248.00	0.11%
USDMXN	19.50	19.54	-0.20%
USDBRL	5.65	5.66	-0.16%
USDCLP	933.03	935.53	-0.27%
USDPEN	3.64	3.63	0.01%

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