

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

**1. Deterioro en los datos de construcción conocidos en Colombia sesgan a la baja el pronóstico de crecimiento en 1T25 que se conocerá hoy.**

**2. Resiliencia del mercado laboral en EE.UU contrasta con el debilitamiento de las ventas al por menor.**



**1. Colombia:** El Indicador de Obras Civiles se desaceleró significativamente en el primer trimestre del año, al registrar un crecimiento de 7.3% a/a en 1T25, significativamente por debajo del 13.0% en 4T24. La desaceleración del sector de la construcción de obras civiles se dio por un importante menor crecimiento en la construcción de carreteras y puertos; junto con una mayor caída en la construcción de obras civiles en el sector del gas. Adicionalmente se conoció que el Área Construida aumentó su caída en el primer trimestre del año. La construcción de edificaciones no residenciales se contrajo 9.7% en 1T25, en contraste con el crecimiento de 5.8% en 4T24. Adicionalmente, la construcción de edificaciones residenciales aumentó su contracción hasta 5.2% en 1T25, superior a la caída de 4.0% en 4T24. Estos datos contrastan con el mejor desempeño que registraron las ventas al por menor y la producción industrial conocidas ayer, lo que sesga a la baja el crecimiento esperado en 1T25 del PIB. De hecho, en Bancoldex esperamos un crecimiento de 2.3%, inferior al de 2.5% que espera el promedio de analistas y que se conocerá hoy a las 11:00 am.



**2. EE.UU:** Las peticiones iniciales de desempleo fueron de 229 mil en la última semana, en línea con las que esperaba el promedio de analistas y las de la semana anterior, lo que demuestra la salud del mercado laboral, que permitirá mantener la cautela de la Fed con las reducciones de las tasas de interés. De hecho, después de la noticia del avance en la negociación entre EE.UU y China, los mercados redujeron de manera significativa las reducciones que se esperaban a lo largo del año. Antes de la noticia los mercados esperaban hasta 4 reducciones de 25 pbs a lo largo de 2025 empezando tan pronto como en junio. Hoy los mercados incorporan apenas 2 reducciones que se retrasarían hasta septiembre. Adicionalmente se conoció que las ventas al por menor registraron un crecimiento de 0.1% m/m en abril, levemente por encima del nulo crecimiento que esperaba el promedio de analistas, y desacelerándose de manera significativa desde el crecimiento de 1.7% m/m del mes anterior. La fuerte desaceleración del comercio minorista puede estar asociado con la entrada en vigencia de los aranceles de Donald Trump que ya habían generado un fuerte deterioro en la confianza del consumidor y que limitará el consumo de los hogares.

**Resumen de mercados**

	15-may-25	14-may-25	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones	41,955.00	42,117.00	-0.38%
S&P 500	5,889.50	5,908.50	-0.32%
Euro Stoxx 50	5,388.79	5,403.44	-0.27%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4.47	4.54	-1.35%
Alemania	2.64	2.70	-2.08%
Reino Unido	4.67	4.71	-0.83%
Colombia	NA	11.97	
México	9.46	9.52	-0.63%
Brasil	13.99	14.15	-1.16%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	64.53	66.09	-2.36%
WTI (USD/Barril)	61.62	63.15	-2.42%
Oro (USD/Onza Troy)	3,195.35	3,177.25	0.57%
<b>Monedas</b>			
DXY	100.62	101.04	-0.41%
EURUSD	1.12	1.12	0.30%
USDCOP	4,165.00	4,177.00	-0.29%
USDMXN	19.36	19.38	-0.12%
USDBRL	5.62	5.64	-0.37%
USDCLP	940.43	942.76	-0.25%
USDPEN	NA	3.67	

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