

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

martes, 1 de abril de 2025



La táctica arancelaria de Trump aumentará las apuestas para una economía que ya luce frágil.

El presidente Donald Trump anunciará este miércoles una nueva estrategia comercial basada en la imposición de aranceles generalizados, como parte de su intento por reestructurar la economía estadounidense. Se contempla aplicar aranceles "recíprocos" a productos importados, con tasas sugeridas de 10% en general y hasta 60% para China, como respuesta a los aranceles que enfrentan los productos estadounidenses en el extranjero. **Los mercados muestran preocupación ante la incertidumbre sobre la implementación y posibles consecuencias inflacionarias a corto plazo.** Aunque en su primer mandato los aranceles no generaron inflación sostenida, esta vez el impacto podría ser mayor debido a la escala del plan, comparable con las políticas proteccionistas de los años 30. La medida busca reducir el déficit comercial de \$131.4 mil millones y fomentar la producción nacional. Mohamed El-Erian, asesor económico en Allianz, señaló que esta reforma podría reconfigurar tanto la economía estadounidense como la global, pero advirtió sobre el riesgo de estancamiento con inflación (estanflación) si se desencadenan represalias comerciales. La economía de EE. UU. ya muestra signos de debilitamiento con inflación persistente y crecimiento lento. **Goldman Sachs redujo su proyección de crecimiento del PIB a 1% y aumentó la probabilidad de recesión al 35%, mientras que Wilmington Trust la ubica en 40%, destacando el debilitamiento del consumidor y la inversión empresarial.** Empresas reportan incertidumbre que afecta pedidos y decisiones de gasto, según la encuesta del Institute for Supply Management. Algunos analistas consideran que el efecto final de los aranceles podría ser deflacionario por su impacto negativo en la actividad económica. *Adaptado de CNBC.*



El dólar cerró jornada por debajo de \$4.150 a la expectativa de aranceles recíprocos.

El dólar cerró la jornada del martes en Colombia a \$4.149,63, con una caída de \$42,16 frente a la Tasa Representativa del Mercado (TRM) de \$4.191,79. Durante el día, la divisa alcanzó un precio mínimo de \$4.135,60 y un máximo de \$4.183, con un total de 1.647 transacciones que sumaron US\$1.199 millones. La caída del dólar se dio en un contexto de alta expectativa por el anuncio del "Día de la Liberación" del presidente Donald Trump, previsto para el 2 de abril, donde se espera detalle un ambicioso plan de aranceles recíprocos. Este anuncio ha generado nerviosismo entre los inversionistas, afectando los mercados globales. El oro alcanzó un máximo histórico, mientras los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. bajaron y las bolsas internacionales mostraron ganancias tras el repunte en Wall Street. **El Washington Post reveló que asesores de la Casa Blanca habrían elaborado una propuesta para aplicar aranceles del 20% a la mayoría de las importaciones hacia EE. UU.** Paralelamente, la Oficina del Representante de Comercio publicó un informe anual sobre barreras comerciales, aunque aún no está claro su efecto directo en la estrategia arancelaria de Trump. En los mercados energéticos, **el petróleo se mantuvo cerca de máximos de cinco semanas, impulsado por las amenazas de Trump de imponer aranceles al crudo ruso y posibles acciones contra Irán, pese a la preocupación por los efectos de una guerra comercial global en el crecimiento económico.** El Brent subió 0,1% a US\$74,86 por barril y el WTI también aumentó 0,1% a US\$71,56 por barril. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

| Índices Accionarios | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|------------------------|---------|-------|-------------|-------------|
| Colombia - COLCAP | 1,626 | 1.41% | 1.41% | 17.83% |
| EEUU - S&P 500 | 5,633 | 0.38% | 0.38% | -4.23% |
| EEUU - NASDAQ | 17,450 | 0.87% | 0.87% | -9.64% |
| Europa - EuroStoxx 600 | 549 | 1.27% | 1.27% | 8.74% |
| Japón - Nikkei | 35,624 | 0.02% | 0.02% | -10.70% |
| Brasil - Bovespa | 131,147 | 0.68% | 0.68% | 9.03% |

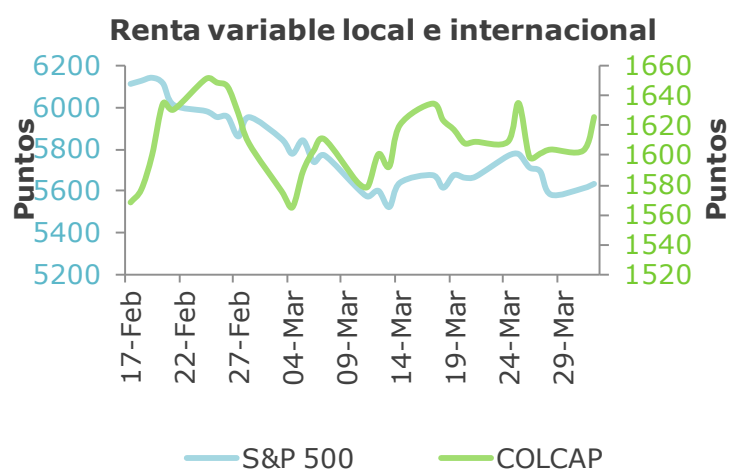
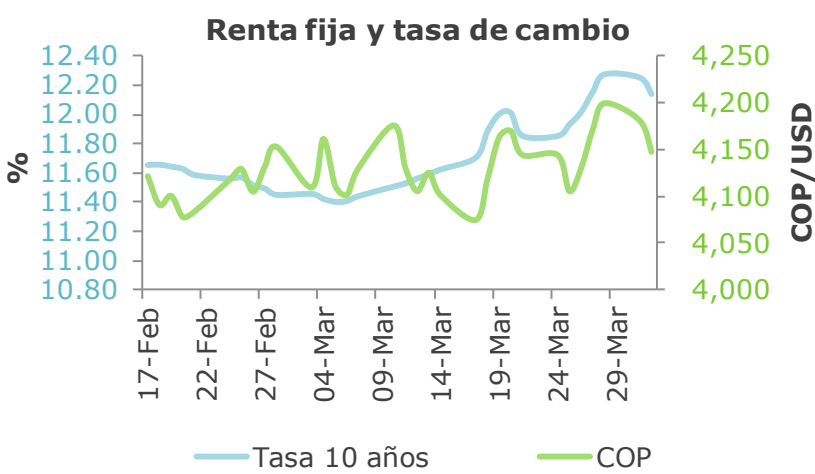
| Renta Fija Bonos 10 años | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------------------|--------|-----|-------------|-------------|
| COLOMBIA | 12.14 | -11 | -11 | 26 |
| EEUU | 4.17 | -4 | -4 | -40 |
| ALEMANIA | 2.69 | -5 | -5 | 32 |
| JAPÓN | 1.49 | 1 | 1 | 41 |

| Acciones Colombia | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Ecopetrol | 2,085 | 0.48% | 0.48% | 31.03% |
| Grupo Suramericana Pref. | 38,000 | -0.78% | -0.78% | 46.04% |
| Bancolombia Pref. | 42,980 | 1.99% | 1.99% | 33.52% |
| Grupo Argos | 21,120 | 1.93% | 1.93% | 3.33% |
| Grupo Nutresa | 123,280 | -1.38% | -1.38% | 56.05% |
| Cementos Argos Pref | 9,840 | 0.00% | 0.00% | -15.32% |
| Éxito | 1,835 | -1.87% | -1.87% | -12.41% |
| ISA | 20,000 | 4.71% | 4.71% | 19.76% |
| Davivienda Pref. | 20,780 | 1.37% | 1.37% | 18.34% |
| Corficolombiana | 16,200 | -0.86% | -0.86% | 10.35% |

| Monedas | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|-----------|--------|--------|-------------|-------------|
| USD / COP | 4,147 | -0.81% | -0.81% | -5.85% |
| USD / MXN | 20.36 | -0.56% | -0.56% | -2.26% |
| EUR / USD | 1.08 | -0.21% | -0.21% | 4.24% |
| USD / JPN | 149.61 | -0.23% | -0.23% | -4.83% |
| USD / BRL | 5.68 | -0.41% | -0.41% | -8.01% |

| Commodities | Cierre | Día | Mes corrido | Año corrido |
|--------------|---------|--------|-------------|-------------|
| Petróleo WTI | 71.20 | -0.39% | -0.39% | -0.73% |
| Oro | 3,113.4 | -0.33% | -0.33% | 18.63% |
| Café | 389.1 | 2.45% | 2.45% | 23.57% |

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- PMI Chicago (Mar) • S&P Global PMI Manufacturas Final (Mar) • ISM Manufacturas (Mar) • JOLTS Oferta de Empleo (Feb) • ADP Nóminas Privadas (Mar)
- S&P Global PMI Servicios y Compuesto Final (Mar) • ISM Servicios (Mar) • Salario Promedio por hora (Mar) • Nóminas No-Agrícolas (Mar) • Tasa de Desempleo (Mar)

Europa

- Inflación IPC Alemania Prel (Mar) • S&P Global PMI Manufacturas Final (Mar) • Inflación IPC Eurozona Prel (Mar) • S&P Global PMI Servicios y Compuesto Final (Mar)

Colombia

- Tasa de Desempleo (Feb) • Decisión Tasa de Interés BanRep • Davivienda PMI Manufacturas (Mar) • Exportaciones (Feb)
- Minutas Decisión de Tasa de Interés BanRep • Inflación IPP (Mar)



SKANDIA INVERSIONES