

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER

INFORME DIARIO DE MERCADOS

jueves, 10 de abril de 2025

El Dow Jones cae 1.000 puntos, borrando gran parte del repunte histórico del miércoles.

Los mercados estadounidenses cayeron con fuerza el jueves, revirtiendo parte del repunte histórico del día anterior, **tras la confirmación de un arancel acumulado del 145% a los productos provenientes de China, lo que generó preocupación entre los inversionistas pese al anuncio de una pausa arancelaria de 90 días.** El Dow Jones perdió 1.014,79 puntos (-2,5%), el S&P 500 cayó 3,46% hasta 5.268,05, y el Nasdaq retrocedió 4,31% a 16.387,31, con fuertes bajas en acciones tecnológicas como Tesla (-7,3%), Meta Platforms (-7%), Nvidia (-6%) y Apple (-4,2%). La venta masiva se intensificó después de que la Casa Blanca confirmara que el nuevo arancel del 125% a China se suma al 20% ya vigente por la crisis del fentanilo, elevando la tasa total al 145%, el nivel más alto registrado históricamente para ese país. Actualmente, las tarifas vigentes incluyen un 145% a todos los bienes importados desde China, un 25% a productos como aluminio y autos procedentes de Canadá y México que no estén bajo el T-MEC, y un 10% al resto de las importaciones globales. A pesar del alivio inicial que generó el anuncio del presidente Trump de un aplazamiento temporal de tarifas al 10% por 90 días (excluyendo a Canadá y México), los analistas advirtieron que el mercado sigue siendo vulnerable a los cambios en la narrativa comercial. La Unión Europea también respondió con una pausa de 90 días en los aranceles a productos estadounidenses. La persistente incertidumbre en torno a la política comercial limita la confianza del mercado, según destacaron Melissa Brown, de SimCorp, y Michael Gapen, economista jefe de Morgan Stanley, quien advirtió que las demoras ayudan pero no reducen la incertidumbre. *Adaptado de CNBC.*

Moody's pone en duda cumplir con la Regla Fiscal para 2025, por caída en ingresos tributarios.

Moody's advirtió que Colombia podría no cumplir con la regla fiscal en 2025 debido a la caída en los ingresos tributarios y al incremento del endeudamiento público, factores que ponen en entredicho la sostenibilidad de la gestión fiscal. En su informe, la calificadora señala que, pese a los esfuerzos del gobierno por contener el gasto en 2024, los ingresos tributarios fueron de \$71,2 billones (4,2% del PIB), cifra inferior a la prevista en el Presupuesto General de la Nación, lo que llevó a un déficit del 6,8% del PIB, superando tanto las expectativas oficiales como las de Moody's. La relación deuda/PIB subió a 60,2% y los intereses sobre ingresos pasaron de 12,6% a 16%, niveles superiores a los de países pares de la región. Aunque el gobierno justificó parte del desvío del déficit con una transacción única de \$31,9 billones (TUV), sin ella el déficit primario estructural habría sido de 1,8% del PIB, dentro de lo permitido por la regla fiscal, según el Comité Autónomo de la Regla Fiscal (Carf). Sin embargo, **Moody's alerta que se ha sobrestimado de forma recurrente el ingreso para respaldar mayores niveles de gasto, lo cual, de repetirse en 2025, deterioraría aún más los indicadores de deuda pública y la credibilidad de la política fiscal.** Si bien los ingresos del primer trimestre de 2025 están alineados con lo presupuestado, persiste la incertidumbre sobre su sostenibilidad durante el resto del año, considerando factores externos como el comportamiento de los commodities. **Un eventual incumplimiento podría elevar los costos de endeudamiento y presionar aún más la posición fiscal del país.** *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,547	-3.41%	-3.49%	12.13%
EEUU - S&P 500	5,268	-3.46%	-6.13%	-10.43%
EEUU - NASDAQ	16,387	-4.31%	-5.27%	-15.14%
Europa - EuroStoxx 600	501	3.92%	-7.71%	-0.91%
Japón - Nikkei	34,609	9.13%	-2.83%	-13.25%
Brasil - Bovespa	126,355	-1.13%	-3.00%	5.05%

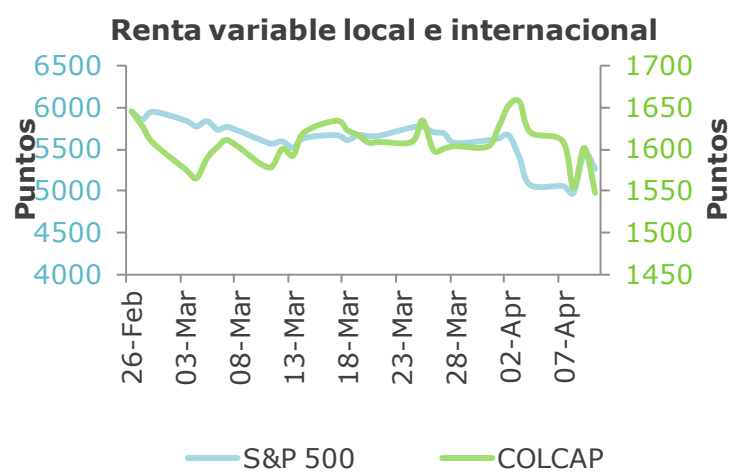
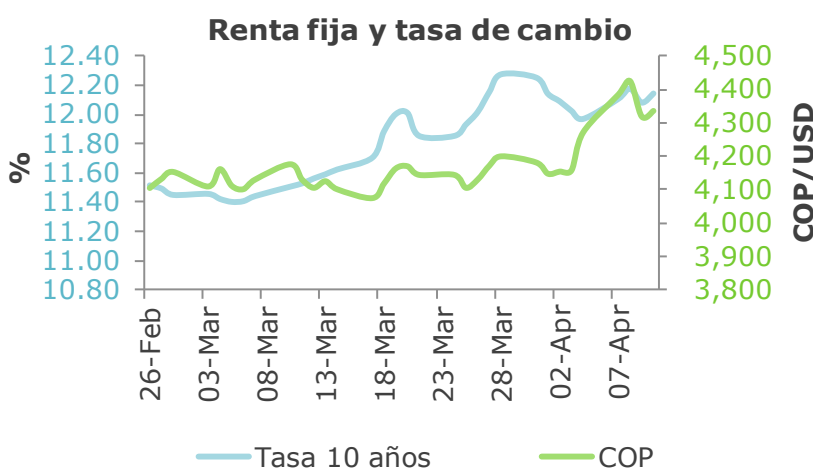
Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.15	6	-11	27
EEUU	4.42	9	22	-14
ALEMANIA	2.58	-1	-16	21
JAPÓN	1.34	8	-14	26

Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	1,785	-7.03%	-13.98%	12.18%
Grupo Suramericana Pref.	38,800	0.31%	1.31%	49.12%
Bancolombia Pref.	39,720	-5.88%	-5.74%	23.39%
Grupo Argos	20,400	-5.12%	-0.75%	0.61%
Grupo Nutresa	122,000	0.02%	-2.40%	54.43%
Cementos Argos Pref	10,000	0.00%	1.63%	-13.94%
Éxito	1,805	0.28%	-3.48%	-13.84%
ISA	19,620	1.24%	2.72%	17.49%
Davivienda Pref.	20,000	-6.10%	-2.44%	13.90%
Corficolombiana	15,900	-2.81%	-2.69%	8.31%

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,337	0.39%	3.72%	-1.54%
USD / MXN	20.47	1.14%	0.01%	-1.70%
EUR / USD	1.12	2.30%	3.56%	8.18%
USD / JPN	144.45	-2.24%	-3.67%	-8.11%
USD / BRL	5.89	1.04%	3.15%	-4.72%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	60.07	-3.66%	-15.96%	-16.24%
Oro	3,176.2	3.03%	1.69%	21.02%
Café	341.6	0.31%	-9.00%	10.75%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

• Minutas FOMC • Subasta Notas 10Y • Inflación IPC (Mar) • Subasta Bonos 30Y • Inflación IPP (Mar) • Expectativas y Confianza del Consumidor U. Michigan (Abr)

Europa

• Producción Industrial Alemania (Feb) • Balanza Comercial Alemania (Feb) • Ventas Minoristas Eurozona (Feb) • Inflación IPC Alemania Final (Mar)

• Reunión Eurogroup

Colombia

• Inflación IPC (Mar)



SKANDIA INVERSIONES