

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



El aumento de las nóminas del sector privado estadounidense en abril es coherente con la estabilidad del mercado laboral.

Las nóminas privadas en Estados Unidos aumentaron en 109.000 empleos en abril, el mayor avance en 15 meses, tras una ganancia revisada a la baja de 61.000 en marzo. La cifra superó la previsión de economistas consultados por Reuters, que esperaban un aumento de 99.000 puestos. El informe de ADP apunta a estabilidad del mercado laboral, pese a la incertidumbre económica asociada al conflicto en Medio Oriente y al repunte de los precios de materias primas. **El mercado laboral sigue en una fase de "baja contratación y bajo despido", aunque economistas advierten riesgos a la baja por presiones inflacionarias derivadas de la guerra entre EE. UU. e Israel contra Irán y el impacto en el petróleo.** Elizabeth Renter, de NerdWallet, señaló que el mercado ha estado "sólido pero precario" y que un solo informe fuerte no basta para indicar un cambio de entorno. Por sectores, educación y salud lideraron el aumento con 61.000 empleos, mientras la construcción sumó 10.000. En contraste, los servicios profesionales y empresariales perdieron 8.000 puestos. El informe de ADP fue publicado antes del reporte oficial de empleo de abril del Buró de Estadísticas Laborales. Carl Weinberg, de High Frequency Economics, advirtió que las cifras reales de nóminas privadas suelen ser menores que las estimadas por ADP. Una encuesta de Reuters prevé que las nóminas no agrícolas hayan aumentado en 62.000 empleos en abril y que la tasa de desempleo se haya mantenido en 4,3%. La Reserva Federal dejó la semana pasada su tasa de referencia entre 3,50% y 3,75%, citando preocupaciones inflacionarias. *Adaptado de Reuters.*



El dólar cerró en \$3.706, \$17,85 por debajo, tras datos de nóminas en Estados Unidos.

El dólar en Colombia cerró en \$3.706,27, una caída de \$17,06 frente a la TRM de \$3.723,33. Durante la jornada, la divisa registró un mínimo de \$3.678 y un máximo de \$3.795, con 2.960 transacciones por US\$2.903 millones. A nivel global, el dólar retrocedía frente a la mayoría de las principales monedas después de que Estados Unidos sugiriera avances hacia un posible acuerdo con Irán. El índice del dólar bajaba casi 0,3%, hasta 98,026. El yen japonés alcanzaba su nivel más alto en más de dos meses, impulsado por expectativas de una nueva intervención en el mercado. El presidente Donald Trump anunció la suspensión temporal de una operación para escoltar buques por el estrecho de Ormuz, citando avances hacia un acuerdo global con Irán. El secretario de Estado, Marco Rubio, dijo que Estados Unidos alcanzó sus objetivos en su campaña militar contra ese país. Kyle Rodda, de Capital.com, afirmó que las señales de Washington sugieren que no busca reanudar las hostilidades. Los mercados esperan el dato de empleo de la semana para evaluar si la economía sigue siendo suficientemente resistente para mantener sin cambios la política monetaria de la Reserva Federal o si una debilidad laboral podría reactivar argumentos a favor de recortes de tasas. En petróleo, el Brent cayó por debajo de US\$100 por primera vez desde el 22 de abril, al bajar 9,2% hasta US\$99,80 por barril. El WTI perdió 10,6%, hasta US\$91,48. Anh Pham, de LSEG, dijo que una posible distensión podría permitir liberar buques varados en el golfo Pérsico. *Adaptado de La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,187	0.73%	0.43%	5.78%
EEUU - S&P 500	7,365	1.46%	2.17%	7.59%
EEUU - NASDAQ	25,839	2.02%	3.80%	11.17%
Europa - EuroStoxx 600	646	2.51%	2.54%	5.54%
Japón - Nikkei	59,513	0.00%	0.38%	18.22%
Brasil - Bovespa	187,691	0.50%	0.20%	16.49%

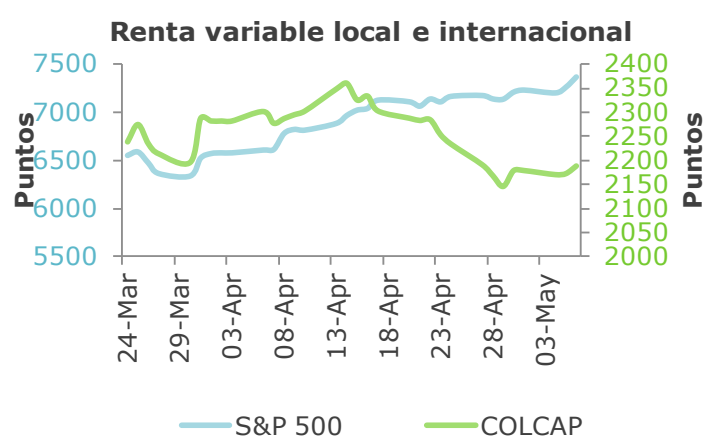
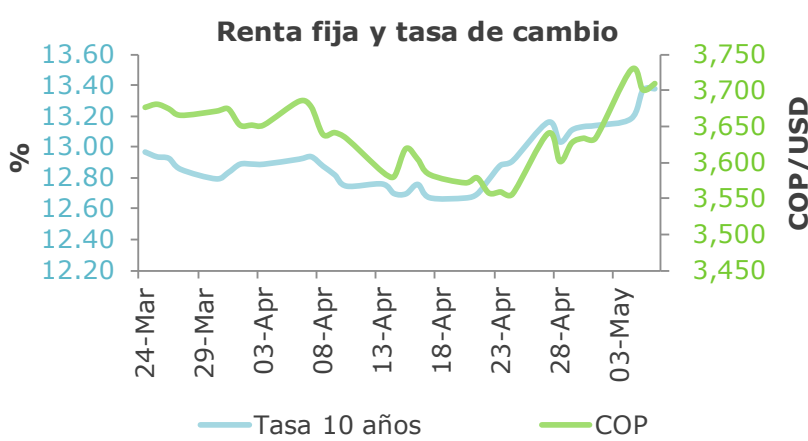
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,475	-5.53%	-4.81%	38.87%
Grupo Suramericana Pref.	42,500	4.27%	4.99%	1.87%
Cibest Pref.	62,240	2.20%	-0.35%	5.81%
Grupo Argos	14,660	-2.91%	-7.22%	-11.76%
Grupo Nutresa	299,940	-1.98%	-2.27%	6.36%
Cementos Argos Pref	13,300	0.00%	0.00%	1.66%
Éxito	4,150	0.24%	-1.19%	-2.47%
ISA	30,380	3.05%	7.96%	23.20%
Davivienda Pref.	21,500	-4.87%	-6.60%	-13.38%
Corficolombiana	15,280	-0.13%	-1.42%	-16.32%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	13.37	1	25	73
EEUU	4.35	-8	-2	18
ALEMANIA	3.00	-6	-4	15
JAPÓN	2.50	0	-1	45

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,710	0.24%	2.08%	-1.85%
USD / MXN	17.26	-0.69%	-1.20%	-4.17%
EUR / USD	1.17	0.47%	0.14%	0.02%
USD / JPN	156.39	-0.94%	-0.13%	-0.20%
USD / BRL	4.92	0.26%	-0.64%	-10.06%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	95.08	-7.03%	-9.51%	65.59%
Oro	4,691.4	2.95%	1.59%	8.61%
Café	283.9	-2.04%	-0.60%	-12.93%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos:

- Ordenes de Fabrica (Mar) • Balanza Comercial (Mar) • Indicador ISM Servicios (Abr) • Ofertas de empleo JOLTS (Mar) • Venta de Viviendas Nuevas (Feb-Mar)
- Nóminas de empleo ADP (Abr) • Productividad Laboral Prel. Q1 2026 • Nóminas de empleo no-agrícola (Abr) • Tasa de Desempleo (Abr) Salario por Hora promedio (Abr)
- Sentimiento del Consumidor U. Michigan Prel. (May)

Europa:

- Expectativa de Analistas ECB (Abr) • ECB President Lagarde • Indicadores PMI Servicios Final (Abr) • Ordenes de Fabrica Alemania (Mar) • Ventas Minoristas Eurozona (Mar)
- Balanza Comercial Alemania (Mar) • Producción Industrial Alemania (Mar)

Colombia:

- PMI Manufacturas Davivienda (Abr) • Exportaciones (Mar) • Minutas Decisión de Política Monetaria • Inflación IPP (Abr) • Inflación IPC (Abr)



SKANDIA INVERSIONES