

REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 19 de mayo de 2025

Noticias y datos relevantes de la última semana

→ El gobierno de los Estados Unidos anunció un acuerdo con el gobierno de China en relación con las tensiones comerciales, de esta forma habrá una pausa de 90 días en los aranceles recíprocos donde las importaciones desde el país asiático bajarán del 145% al 30%, mientras las importaciones desde los Estados Unidos pasarán desde el 125% hasta el 10%. Por ahora los gobiernos reafirmar su voluntad de mantener el vínculo comercial y avanzar en un acuerdo, lo cual ha contribuido a un mejor desempeño de los mercados internacionales.

→ En Estados Unidos, se publicaron datos de inflación correspondientes a abril, los precios se incrementaron 0,2% el mes debajo del 0,3% esperado, de esta forma la variación anual baja 0,1% hasta el 2,3%. Para el cuarto mes del año se observaron presiones en los precios de la atención médica, los seguros de vehículos, mobiliario del hogar, así como la educación y el rubro de cuidado personal, por su parte se reducen los precios de transporte aéreo, los autos usados y prendas de vestir. La inflación núcleo se mantiene en el 2,6% anual.

→ En Colombia, el DANE publicó el crecimiento de la economía correspondiente al primer trimestre de este año, el PIB creció 2,7% anual, arriba del 2,5% esperado por los analistas. La dinámica estuvo impulsada particularmente por el repunte en el comercio interno. Nueve de los doce rubros presentaron ritmo de crecimiento donde se destaca el de entretenimiento y otros servicios con un 15,5%, la agricultura con el 7,1% y rubro de comercio, transporte y servicios de comida con el 3,9%. A la baja servicios públicos (-1,2%), la construcción (-3,5%) y la Minería (-5%). Por el lado del gasto se observa un incremento del 11,9% en las importaciones, y el 4,4% en las exportaciones, la inversión fija de capital subió un 8,3%, mientras en consumo público y privado repuntó 4,3% y 3,8% respectivamente.

Calendario económico de la semana anterior

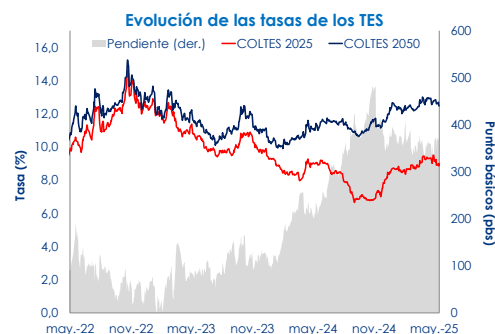
Estados Unidos	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IPC YoY	EEUU	Apr	2,30	2,40
Encuesta manufacturera NY	EEUU	May	-9,20	-8,10
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	May 10	229,00	228,00

Europa y Japón	País	Periodo	Efectivo	Anterior
PIB SA YoY	Eurozona	1Q S	1,20	1,20
PIB YoY	UK	1Q P	1,30	1,50
PIB anualizado SA QoQ	Japón	1Q P	-0,70	2,20

Emergentes	País	Periodo	Efectivo	Anterior
IPC YoY	Argentina	Apr	47,30	55,90
Ventas al por menor YoY	Brasil	Mar	-1,00	1,50
Reunión de política monetaria del Banco Central	México	May 15	8,50	9,00

Colombia	País	Periodo	Efectivo	Anterior
Ventas al por menor YoY	Colombia	Mar	12,66	7,50
PIB YoY	Colombia	1Q	2,70	2,30
Índice de actividad económica SA YoY	Colombia	Mar	4,52	1,77

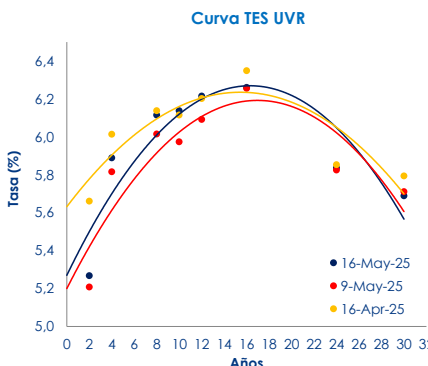
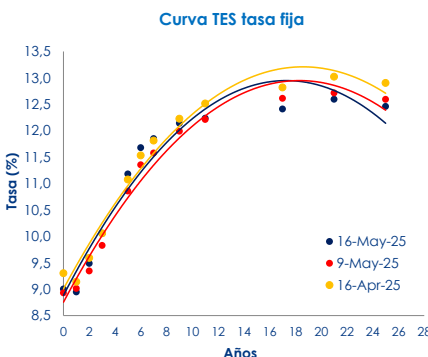
Mercado de renta fija



→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de aplanamiento durante la última semana, en medio de movimientos mixtos en las tasas de sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró desplazamientos al alza durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva tuvieron una variación nula, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo ascendieron 26 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 6 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 10 pbs, cerrando la jornada en 4,48%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia cayó hasta 227 puntos.



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 6 1/4 11/26/25	9,00	7
COLTES 7 1/2 08/26/26	8,95	-7
COLTES 5 3/4 11/03/27	9,49	14
COLTES 6 04/28/28	10,05	22
COLTES 7 3/4 09/18/30	11,18	32
COLTES 7 03/26/31	11,68	33
COLTES 7 06/30/32	11,85	27
COLTES 7 1/4 10/18/34	12,14	15
COLTES 6 1/4 07/09/36	12,24	2
COLTES 9 1/4 05/28/42	12,41	-20
COLTES 11 1/2 07/25/46	12,60	-12
COLTES 7 1/4 10/26/50	12,46	-13

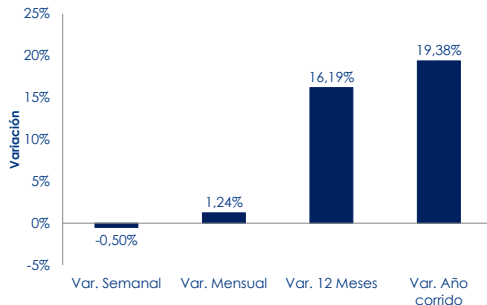
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 3 3/32 03/17/27	5,27	6
COLTES 2 1/4 04/18/29	5,89	7
COLTES 3 03/25/33	6,12	10
COLTES 4 3/4 04/04/35	6,14	16
COLTES 3 3/4 02/25/37	6,22	12
COLTES 5 03/20/41	6,26	0
COLTES 3 3/4 06/16/49	5,84	1
COLTES 5 1/4 05/19/55	5,69	-2

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	118	-31
5 años	227	-37
10 años	350	-3

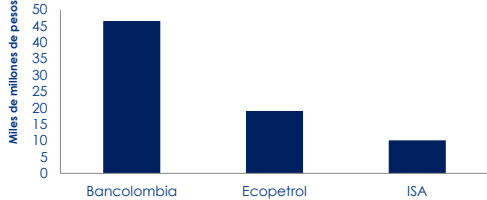
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	4,48	10
Reino Unido	4,65	8
Alemania	2,59	3
Francia	3,26	0
China	1,68	5
Brasil	14,01	25
México	9,42	3
Perú	6,40	-15

Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

Dinámica reciente del COLCAP



Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1647 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 0.5%. Éxito fue la acción más valorizada con un incremento de 19.38% hasta 2310 pesos. Por su parte, Pref. Caribolombiana fue la especie más desvalorizada con una caída de 7.13% hasta 16420 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 3.41%, mientras que el S&P lo hizo en 5.27%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 0.1%. En Asia, el Nikkei cayó 0.39%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se redujo 0.05%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una valorización semanal de 0.7%, mientras que el MCSI EM registró un retorno positivo de 0.91%.

Colombia

Cierre	Var. Semanal
COLEQTY	1253 -0.59%
COLSC	1049 0.42%
COLIR	1189 -0.55%
COLCAP	1647 -0.50%

Estados Unidos

Cierre	Var. Semanal
DOW JONES	42655 3.41%
S&P 500	5958 5.27%
NASDAQ 100	21428 6.81%

Europa

Cierre	Var. Semanal
EUROSTOXX 50	5392 0.00%
DAX	23777 0.89%
FTSE 100	8645 0.46%
CAC	7832 -0.23%
IBEX	14030 2.75%
FTSE MIB	39940 0.05%

Asia

Cierre	Var. Semanal
SHANGHAI	3368 -0.05%
NIKKEI	37499 -0.39%
KOSPI	2603 -0.15%
HANG SENG	23333 -0.92%

LATAM

Cierre	Var. Semanal
IBOVESPA	139187 1.96%
MEX IPC	57987 2.54%
CHILE SLCT	8386 0.72%
S&P/BVL PERÚ	30992 1.19%
ARG Merval	2318360 9.65%

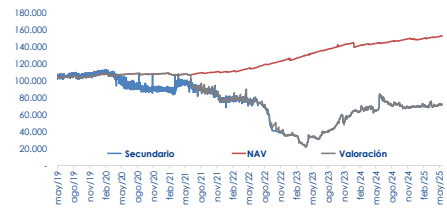
Commodity

Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	65.41 2.4%
Petróleo WTI	62.49 2.4%
Oro	3203.65 -3.7%

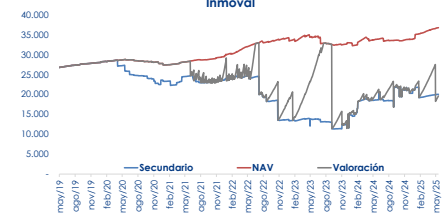
Inmobiliarios

Durante la semana del 12 al 16 de Mayo de 2025 el PEI operó entre el 72.000 y 71.660 luego de recibirse el pago del cupon que fue de 1.285 por título, así mismo en la asamblea se anunció la posible emisión en Junio con el objetivo de disminuir el apalancamiento. Por el lado de Inmoval, no operó por lo que continuó su periodo de convergencia cerrando la semana en 53.3% sobre NAV

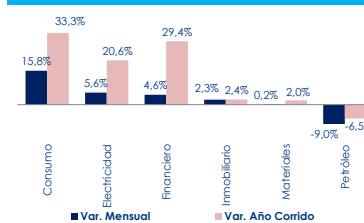
PEI



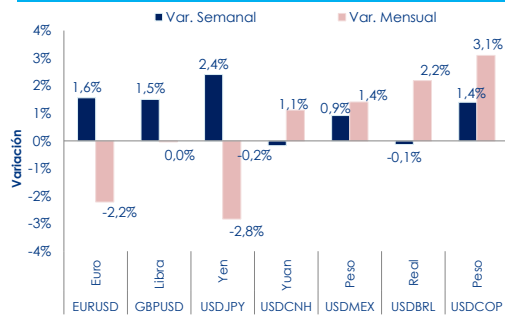
Inmoval



Comportamiento sectorial del COLCAP



Monedas



→ El USDCOP cerró en 4179 pesos, registrando una apreciación semanal de 1.4%.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1,1163 dólares, registrando una disminución de -0.0087 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1,125 dólares), lo cual equivale a una apreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.77%.

Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.

Calendario económico para esta semana

Estados Unidos	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Solicitudes de hipoteca MBA	EEUU	21/05/2025	May 16	---	1,10
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	22/05/2025	May 17	---	229,00
Markit EEUU fabricación PMI	EEUU	22/05/2025	May P	49,90	50,20
Europa y Japón	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
IPC YoY	Eurozona	19/05/2025	Apr F	2,20	2,20
Markit Eurozona fabricación PMI	Eurozona	22/05/2025	May P	49,20	49,00
Markit UK PMI Manufacturing SA	UK	22/05/2025	May P	46,10	45,40
Emergentes	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Ventas al por menor YoY	México	21/05/2025	Mar	2,50	2,70
Actividad económica YoY	Brasil	19/05/2025	Mar	2,90	4,07
PIB NSA YoY	México	22/05/2025	1Q F	0,80	0,48
Colombia	País	Día	Periodo	Esperado	Anterior
Balanza comercial	Colombia	19/05/2025	Mar	-822,00	-1240,95
Importaciones CIF total	Colombia	19/05/2025	Mar	5500,00	5326,08