

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la creación de nóminas no agrícolas en enero tomó por sorpresa a los mercados, con un aumento 353 mil empleos, contrario a lo esperado el promedio de analistas, quienes preveían una desaceleración en el ritmo de contratación hasta 185 mil, desde los 216 mil en diciembre (cifra que además fue revisada al alza hasta 333 mil). Por sectores, el mayor aumento se presentó en la contratación de los “Servicios de formación y salud”, seguido de “Servicios profesionales y empresariales”. Así las cosas, la tasa de desempleo se mantuvo en 3,7% igual a su lectura anterior, en contra de la expectativa de un aumento hasta 3,8%, y que permanece por debajo de la tasa de desempleo de equilibrio (NAIRU) del 4,0%, lo que podría mantener las presiones de inflación por el lado de la demanda. De otro lado, los salarios aceleraron su ritmo de crecimiento hasta 4,5% a/a en enero, en contraste con la expectativa de los analistas de estabilidad sobre el 4,1% a/a en diciembre, lo que refuerza las preocupaciones sobre los efectos de segunda ronda o de espiral inflacionario. La resiliencia del mercado agrega incertidumbre a la fecha en que la FED podría iniciar el ciclo de bajadas de tasas. De hecho, luego de conocerse los datos de mercado laboral, la probabilidad del primer recorte de tasas en mayo, derivada de la curva swap de tesoros, se redujo hasta 71% significativamente por debajo de la de 91% que se estimaba en la jornada de ayer.

- La inflación en la Eurozona se desaceleró en enero hasta 2,8% a/a, menos de lo esperado por los analistas, quienes preveían que se ubicara en 2,7% a/a desde el 2,9% de diciembre. La menor inflación estuvo soportada por una desaceleración generalizada de precios, y una contracción significativa de los precios de la energía, aunque menor a la del mes anterior. En medio de esto, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, se ubicó en enero en 3,3%, por encima del 3,2% a/a esperado y del 3,4% a/a de un mes atrás. Adicionalmente en la Eurozona, se conocieron las cifras de mercado laboral con corte a diciembre, mes en el que la tasa se mantuvo estable en 6,4%, en línea con las expectativas de los analistas. La tasa de desempleo se mantiene en niveles inferiores a la prepandemia, lo que evidencia resiliencia de la contratación a pesar de la desaceleración de la actividad económica. El resultado de los indicadores conocidos hoy refuerza el escenario central del Banco Central Europeo de mantener sus tasas en los niveles actuales por un “periodo de tiempo prolongado”, que evite que los riesgos asociados a un mercado laboral fuerte se traduzcan en mayores salarios y en consecuencia en un repunte de la inflación.

- En Colombia, el PMI manufacturero de Davivienda se ubicó en 55,1 puntos en enero de 2024, lo que representa una mejora significativa desde los 52,0 puntos en diciembre, además de ubicarse como el mejor nivel del indicador en 19 meses. El mejor comportamiento del indicador obedeció principalmente a una recuperación del componente de *Nuevos Pedidos*, la más pronunciada desde que se calcula el indicador en el país (abril de 2011), lo que sugiere un repunte del consumo de los hogares y disminuye las preocupaciones sobre las cifras de PIB en 2024. La desaceleración de la inflación y el incremento real del salario mínimo podrían explicar la recuperación del consumo y en consecuencia el desempeño del PMI manufacturero, que por segundo mes consecutivo aumentó el personal ocupado, aunque a un menor ritmo de lo que lo hizo en diciembre. Los datos de la encuesta son una antesala positiva de lo que podría ocurrir con los indicadores de actividad económica que se conocerán en los siguientes meses.

Las claves del mercado

- Los mercados en Estados Unidos arrancan la jornada con resultados mixtos. El índice Dow Jones cae 0,23%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,21%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,62%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones significativas frente al cierre anterior, pues el papel a 10 años opera sobre 4,00%, por encima del cierre del día anterior de 3,87%.

- Los precios del petróleo operan hoy con caídas frente al cierre anterior, jalonados por el fortalecimiento internacional del dólar. La referencia Brent que cotiza en US\$78,39/barril, mientras la referencia WTI en USD \$73,49/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.932,32 al alza frente al cierre anterior de \$3.888,99, en medio de un comportamiento igualmente negativo de las monedas del resto de los países de la región.