

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el ISM manufacturero sorprendió en su lectura de marzo, al ubicarse en 50,3 puntos, por encima de la expectativa de los analistas quienes preveían 48,3 puntos desde los 47,8 puntos del mes anterior. El indicador regresó a la zona de expansión, algo que no ocurría desde octubre de 2022. El mejor desempeño durante el mes obedeció principalmente a un repunte hasta terreno expansivo en los componentes de “nuevas órdenes” y “producción”. La encuesta ISM manufacturera refleja la resiliencia de la actividad económica del país, lo que aumenta la incertidumbre sobre el ritmo de convergencia de la inflación hacia el objetivo que permita la flexibilización de la política monetaria de la FED. Mañana se conocerá el resultado del ISM de servicios, para el que el promedio de los analistas prevé una ligera mejora hasta 52,8 puntos en marzo desde los 52,6 puntos en febrero.

- Adicionalmente en EE. UU. se conocieron los resultados de vacantes JOLTS con corte a febrero. En el mes, las vacantes fueron de 8,76 millones, ligeramente superiores a los 8,73 millones esperados por el promedio de analistas y de los 8,75 millones del mes anterior (cifra que fue revisada a la baja desde 8,86 millones); sin embargo, continúa por encima de los 8,68 millones de octubre del año pasado, lo que continúa demostrando la resiliencia del mercado laboral. Por sectores, la mayor cantidad de vacantes disponible continuaron en los sectores de “Educación y Servicios de salud” y “Servicios profesionales y empresariales”. Mañana se publicará la creación de nóminas ADP, para las que los analistas esperan 150 mil nuevas nóminas en marzo, más que las 140 mil agregadas en febrero. Finalmente, el viernes se revelarán los resultados de nóminas no agrícolas y la tasa de desempleo. El promedio de analistas prevé una moderación en el ritmo de contratación, al esperar 215 mil nuevas nóminas no agrícolas en marzo, por debajo de las 275 mil en febrero, aunque esperan una reducción de la tasa de desempleo hasta 3,8% desde el 3,9% anterior.

- El Banco de la República publicó las minutas de la reunión celebrada el miércoles 27 de marzo. En el documento se dejaron expuestos los argumentos de los miembros de junta que sostienen su voto. Todos los miembros coincidieron en que el favorable comportamiento de la inflación, las expectativas y un balance externo más sostenible, configuran un escenario apropiado para acelerar el ritmo de los recortes de la tasa de interés de política. No obstante, advierten que subsisten riesgos importantes. La inflación observada y sus expectativas aún se distancian significativamente de la meta, adicionalmente, existe incertidumbre sobre el grado de indexación de los precios de los servicios y sobre los efectos del fenómeno de El Niño, a pesar de que estos se han venido disipando. Los cinco miembros que votaron por un recorte de 50 pbs subrayaron que “recortes abruptos y sorpresivos de las tasas de interés inducirían efectos alcistas sobre las expectativas de inflación y la tasa de cambio, que pondrían en riesgo el cumplimiento de la meta de inflación quizás forzando a la Junta a tener que revertirlos, con importantes costos de credibilidad”. El grupo mayoritario también mencionó que el deterioro fiscal esperado para este año reduce el margen de la Junta del Emisor de ejecutar recortes más agresivos. El miembro que votó por un recorte de 75 pbs coincidió en gran medida con el grupo mayoritario, sin embargo, resaltó el compromiso del Gobierno por cumplir la regla fiscal, que permitiría reducir la tasa en 75 pbs y así estimular la inversión en el país. Finalmente, el codirector que votó por 100 pbs enfocó sus argumentos al deterioro de la actividad económica en el país, además de descensos en la inflación mayores a los de la tasa de referencia, que aumentan la tasa de interés real expost.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan al inicio de la jornada con movimientos negativos, jalonados por la aversión al riesgo internacional luego del presunto ataque de Israel a la embajada en Irán en Siria, que agrava las tensiones geopolíticas. El índice Dow Jones cae 0,97%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,00%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,71%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,37%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias, como consecuencia del avance del conflicto en medio oriente. La referencia Brent cotiza en US\$88,00/barril, mientras la referencia WTI en USD \$84,27/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.854,00, a la baja frente al cierre anterior de \$3.865,30, en medio de un comportamiento positivo de las monedas de los países pares de la región.