

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Las cifras del mercado laboral en Estados Unidos sorprendieron al mercado en la jornada de hoy. La creación de nóminas no agrícolas fue de 303 mil en marzo, por encima de las 214 mil esperadas por el promedio de analistas y de las 270 mil en febrero (corregida levemente a la baja desde las 275 de la primera estimación). Por sectores, se observó una mejora generalizada, con los mayores aportes al empleo proveniente de los sectores de "Educación y servicios médicos" y "Gobierno". Así las cosas, la tasa de desempleo disminuyó hasta 3,8% en marzo, en línea con lo esperada por el promedio de analistas y por debajo de la observada en febrero de 3,9% a/a, además continúa por debajo de la NAIRU (tasa de desempleo que no genera presiones inflacionarias). Los salarios, por su parte, desaceleraron su ritmo de crecimiento hasta 4,1% a/a en marzo, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, y desacelerándose desde el 4,3% a/a en febrero. Los datos del mercado laboral reafirman su resiliencia, lo que eleva los riesgos de persistencia de las presiones inflacionarias por el lado de la demanda, que obstaculice el inicio del ciclo de recortes de tasas de la FED.

- El presidente de la FED de Mineápolis, Neel Kashkari, dijo ante los medios ayer que fue uno de los que en el *Dot-Plot* de expectativas de marzo había votado por dos recortes de las tasas este año, a diferencia de los tres esperados por la mayoría de los miembros. Kashkari resaltó que: *"Si seguimos viendo que la inflación se mueve lateralmente, eso me haría cuestionar si necesitamos hacer esos recortes de tasas"*. Los resultados de los fundamentales más recientes han sorprendido al alza y evidencian dos de las mayores preocupaciones de la FED, persistencia en la inflación y resiliencia del mercado laboral, lo que agrega incertidumbre al número de recortes que llevaría a cabo el Emisor en 2024. Finalmente, el funcionario también declaró *"no están descartados más aumentos de tasas, pero tampoco son un escenario probable dado lo que sabemos ahora"*.

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$3.811 millones en febrero, lo que implicó una nueva contracción de 9,33% a/a, que contrasta con el crecimiento de 1,3% a/a un mes atrás. La contracción anual de las ventas externas fue explicada por el desempeño por las exportaciones de bienes tradicionales, que en el mes aceleraron su ritmo de contracción hasta 20,24% a/desde la caída de 8,05% a/a en enero. Tal caída fue parcialmente compensada con el aún crecimiento de las exportaciones no tradicionales, que en febrero reportaron un aumento de 7,4% a/a, inferior al de 16,4% un mes atrás. A pesar de una variación anual negativa, las exportaciones crecieron en términos mensuales 1,7% m/m, lo que podría significar una reducción del déficit de la balanza comercial en el segundo mes del año, si las importaciones mantienen el ritmo de contracción observado en enero.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan al inicio de la jornada con movimientos positivos, luego de la marcada caída al cierre de la jornada de ayer, consecuencia del escalamiento del conflicto en medio oriente y el discurso hawkish del presidente de la FED de Mineápolis. El índice Dow Jones sube 0,30%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,47%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 1,26%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,36%.

- Los precios del petróleo operan con movimientos marginales frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$90,75/barril, mientras la referencia WTI en USD \$86,50/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.758,5, a la baja frente al cierre anterior de \$3.768,65. Esto en medio de un comportamiento mixto de las monedas de los países pares de la región.