

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el IPP tuvo resultados mixtos en abril, pues si bien su lectura estuvo en línea con las expectativas, la revisión a la baja de la cifra de marzo generó sorpresa para los mercados. El IPP registró una variación anual de 2,2% en abril, como esperaba el promedio de analistas, sin embargo, la cifra de marzo fue revisada a la baja hasta 1,8%, significativamente por debajo de la inicialmente publicada de 2,1%. De igual forma, el IPP que excluye alimentos y energía aceleró su ritmo de crecimiento anual hasta 2,4% en abril, desde el 2,1% a/a en marzo (cifra también revisada a la baja desde 2,4% a/a). Estos resultados son una antesala al Índice de Precios al Consumidor IPC para la que el promedio de analistas prevé una ligera desaceleración hasta 3,4% a/a en abril desde la de 3,5% a/a anterior. De igual forma, la inflación subyacente se espera se desacelere hasta ubicarse en 3,6% a/a desde la de 3,8% a/a en marzo. Las cifras serán altamente relevantes en medio de la incertidumbre sobre la fecha de inicio del ciclo de recortes de la Reserva Federal. Actualmente las implícitas de Tesoros descuentan el inicio de las bajadas en septiembre con una probabilidad asociada de 50%, que continúe con un recorte adicional en diciembre y deje la tasa en 5,0% desde el 5,5% actual, en línea con las expectativas de los analistas.

- En China la inflación se aceleró hasta 0,3% a/a abril, ligeramente por encima de lo esperado por los analistas, quienes preveían un avance hasta 0,2% a/a, desde la de 0,1% a/a en marzo, sin embargo, la inflación continúa cercana a cero, lo que aún sugiere una lenta dinámica de consumo por parte de los hogares. Los riesgos de deflación disminuyen, pero no desaparecen, así que aumentan las presiones al Gobierno y Banco Central para extender sus paquetes de estímulos. En otras noticias desfavorables para el crecimiento chino, el Gobierno de los Estados revocó algunas licencias de exportación de chips para la empresa Huawei, al alega nuevamente a las preocupaciones de seguridad nacional dado su potencial uso militar de los insumos. El ministro de exteriores chino declaró al respecto: *"EE. UU. está extendiendo demasiado el concepto de seguridad nacional y abusando de los controles de exportación para reprimir a las empresas chinas sin justificación"*. Adicionalmente la constructora china del Agile Group incumplió ayer con el pago de intereses de un bono en dólares, lo que eleva los riesgos de declararse en quiebra, como ha ocurrió con Evergrande en 2023. La noticia aumenta el escepticismo sobre la efectividad de las medidas tomadas por el Gobierno y Banco Central desde el año pasado, enfocadas principalmente al sector inmobiliario.

- En Colombia, la confianza del consumidor se recuperó en abril, al ubicarse en -11,4%, por encima del -13,0% anterior. El avance del indicador se dio por aumento en el componente de expectativas económicas, y a pesar del deterioro del componente de condiciones económicas actuales. Los consumidores esperan que en doce meses las condiciones económicas del país y su hogar sean mejores a las actuales. Por tipo de ingreso, la confianza de los hogares cayó para los ingresos altos y bajos, en contraste con una recuperación de la confianza en los hogares de ingresos medios. Durante el mes, la disposición a comprar vivienda y vehículos aumentó, lo que es consecuente con el inicio del ciclo de recortes de tasas en la economía, mientras que la disposición de compra de bienes durables disminuyó. Cabe resaltar que la confianza del consumidor sigue en niveles superiores a los alcanzados a finales del año pasado, lo que podría pronosticar una estabilización del consumo de los hogares este año, aunque en niveles bajos.

- Expectativas Colombia: Semana de alto flujo de fundamentales en el país. Hoy se conocerán los resultados de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a marzo, para los que el promedio de analistas prevé una aceleración en el ritmo de caída luego de dos meses consecutivo de recuperación de ambos indicadores. La producción se contraría 7,5% a/a desde la de 2,2% a/a en febrero, mientras que las ventas minoristas caerían 3,5% a/a desde la caída de 1,8% anterior. Los resultados de producción y ventas serán la antesala del dato de PIB del primer trimestre del año que se conocerá mañana y para el que el promedio de analistas prevé un crecimiento de 0,8% a/a, que se acelere desde el de 0,3% a/a en 4T23.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos marginales esta jornada. El índice Dow Jones sube 0,09%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,04%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,08%. Los tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,45%.
- Los precios del petróleo registran pérdidas. La referencia Brent cotiza en US\$82,46/barril, mientras la referencia WTI en USD \$78,18/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.860,98, a la baja frente al cierre anterior de \$3.890,00. Esto en medio de un desempeño mixto de las monedas de los países pares de la región.