

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el índice de confianza de las pequeñas empresas NFIB se deterioró en marzo hasta ubicarse en 88,5 puntos, por debajo de los 89,9 puntos esperados por el promedio de analistas y los 89,4 puntos del mes anterior, además de ubicarse en su nivel más bajo desde diciembre de 2012. La caída del indicador estuvo soportada por un detrimento de las expectativas de ventas de los pequeños empresarios. El 25% de los encuestados señaló que el mayor desafío de cara a los siguientes meses continuaría siendo la inflación, que presiona sus precios al alza y desincentiva el consumo en la economía. De hecho, el 28% de la muestra declaró que sus precios aumentaron frente al cierre de 2023. Las condiciones crediticias siguieron siendo ajustadas en marzo y son cada vez menos las empresas que consideran que es un buen momento para expandirse. En este sentido, la proporción de empresas que planean aumentar sus plazas de trabajo en los siguiente tres meses se redujo, lo que soportaría la hipótesis de la FED y de los analistas, quienes esperan algo de deterioro del mercado laboral a lo largo del año hasta una tasa de desempleo del 4,0% que aumente desde la de 3,8% donde se encuentra actualmente.

- Los miembros de la Reserva Federal continúan activos en los medios de comunicación esta semana. El presidente de la FED de Mineápolis, Neel Kashkari, resaltó que la Reserva Federal no puede “parar en seco” en su lucha contra la inflación, pues si bien, su expectativa es que la inflación continúe bajando, se encuentra por encima del objetivo de largo plazo. Adicionalmente remarcó los riesgos sobre la inflación de un mercado laboral que ya no se encuentra “al rojo vivo” pero sigue ajustado. En este sentido reafirmó que prevé dos recortes de las tasas en 2024, lo que estaría sujeto a la continuidad de la desaceleración de la inflación y el enfriamiento del mercado laboral; de no ser así, Kashkari se cuestionaría la necesidad de bajar tasas este año. En contraste, el presidente de la FED de Chicago, Austan Goolsbee, mencionó que hay que prestar atención a cuánto tiempo se quiere ser tan restrictivo, pues si se está ahí demasiado tiempo la tasa de desempleo va a empezar a subir”, un tono algo menos hawkish frente a sus colegas. Por otra parte, el expresidente de la FED de St. Louis, James Bullard, mencionó que comparte la postura del promedio de miembros de la FED con tres recortes para este año, así como un aterrizaje suave de la economía norteamericana. Las implícitas de Tesoros continúan sugiriendo que el inicio del ciclo de recortes podría llegar en septiembre, aunque ya descuentan únicamente dos bajadas, por debajo de las tres que se descontaban hace un par de semanas.

- La inflación en Chile se ubicó en 3,70% a/a en marzo, desacelerándose incluso más de lo que esperaba el promedio de los analistas, quienes preveían una inflación de 3,90% a/a desde la de 4,50% a/a en febrero. La marcada desaceleración fue soportada principalmente por el grupo de “alimentos de alimentos y bebidas no alcohólicas”, que sobre compensó las presiones alcistas provenientes de los rubros de “Educación” y “Alojamiento y servicios públicos”. El resultado de la inflación, sumado al lento crecimiento económico de Chile en lo corrido de 2024 soportan las expectativas de los analistas de la continuidad en el ciclo de recortes de tasas del Banco Central de Chile. La encuesta más reciente de Bloomberg sugiere que el Emisor continuaría con el ciclo de bajadas hasta llevar la tasa al 4,25% al cierre de 2024 desde la de 6,5% actual. Por otra parte, la inflación en México se aceleró ligeramente, al ubicarse en 4,42% en marzo, superior a la de 4,40% a/a en febrero, aunque por debajo de la esperada de 4,50% a/a. El repunte de la inflación obedeció a la persistencia de la inflación de servicios y una presión al alza de los precios de la energía durante el mes. En contraste, la medida subyacente continuó desacelerándose hasta ubicarse en 4,55% a/a, por debajo de la expectativa del promedio de analistas de 4,69% a/a y de la inflación de 4,63% a/a un mes atrás. La lenta desaceleración de la inflación acompañada de actividad económica, que continúa siendo superior al resto de países pares de la región, soportarían un ciclo de recortes gradual del Banxico que inició apenas el mes pasado. Según la última encuesta de Bloomberg, los analistas prevén que el banco central lleve la tasa hasta 9,5% al cierre de este año desde el 11,0% donde se encuentra actualmente.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan al inicio de la jornada con movimientos marginales, a la espera del dato de inflación en Estados Unidos que se conocerá mañana. El índice Dow Jones cae 0,03%, mientras que el S&P 500 sube 0,04%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,73%. Los tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,37%.
- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$90,09/barril, mientras la referencia WTI en USD \$85,86/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.757,3, a la baja frente al cierre anterior de \$3.768,36. Esto en medio de un desempeño igualmente positivo de las monedas de los países pares de la región.