

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Reino Unido, el Banco Central de Inglaterra decidió mantener su tasa de interés inalterada en 5,25%, en línea con las expectativas de los analistas, con una votación de 7-2, con dos miembros a favor de un recorte de 25 pbs. De acuerdo con el comunicado de la reunión, la decisión final fue soportada por los siguientes factores: La inflación se desaceleró en marzo, ligeramente más de lo esperado, sin embargo, la inflación del sector servicios sigue siendo elevada. El mercado laboral muestra señales de relajación, pero sigue estando ajustado frente a los estándares. Adicionalmente, sobre el mercado laboral resaltaron que distintos indicadores adelantados sugieren una moderación en el ritmo de crecimiento de los salarios, lo que sería favorable para la inflación. En términos de crecimiento, si bien las cifras conocidas en lo corrido del primer trimestre del 2024 son bajas, mejoran frente a las del cierre del 2023. Los miembros de junta resaltaron: *“El cometido del Comité de Política Monetaria es claro en cuanto a que el objetivo de inflación se aplica en todo momento, lo que refleja la primacía de la estabilidad de precios en el marco de política monetaria del Reino Unido”*. Luego de la reunión y dada la menor probabilidad de materialización de una espiral de salarios, las expectativas de movimiento de tasas, derivadas de la curva swap de bonos soberanos se modificaron. La probabilidad más alta de un primer recorte ahora es en el mes de junio con 59%, mientras que ayer se preveía que el ciclo de recortes comenzara en agosto con una probabilidad de 50%.

- El Banco Central de Brasil redujo su tasa de referencia en 25 pbs hasta ubicarla en 10,75%, en línea con el recorte que esperaba el promedio de analistas, e inferior a los recortes de 50 pbs que había realizado en sus últimas seis decisiones. La votación fue dividida de 5-4, con cuatro miembros que votaron por mantener la magnitud del recorte de meses pasados. La decisión final fue soportada por los siguientes factores: Un entorno externo más adverso, debido a la elevada y persistente incertidumbre sobre el inicio de la flexibilización de la política monetaria en Estados Unidos y la velocidad con la que la inflación caerá de manera sostenida en varios países; en el escenario interno, el conjunto de indicadores de actividad económica y del mercado laboral ha mostrado un dinamismo mayor al esperado; la inflación general al consumidor mantuvo una trayectoria de desinflación, mientras que las medidas de inflación subyacente estuvieron por encima de la meta de inflación en las publicaciones más recientes, con especial preocupación sobre la persistencia de la inflación servicios. Así las cosas, el comunicado resaltó al cierre que *“el Comité valora por unanimidad que el incierto escenario global y el escenario interno marcado por una actividad resiliente y expectativas desancladas exigen mayor cautela. También enfatiza que la política monetaria debe seguir siendo contractiva hasta que se consolide no sólo el proceso de desinflación sino también el anclaje de las expectativas en torno a sus objetivos”*.

- La inflación mensual en Colombia fue de 0,59% en abril, en línea con la expectativa del promedio de analistas y menor a la de 0,78% en abril del año anterior. En este sentido, la inflación anual registró una nueva desaceleración hasta 7,16%, 20 Pbs por debajo de la de 7,36% observada en marzo. La desaceleración de la inflación anual se dio en todas las agrupaciones de gastos, con excepción del grupo de alimentos: i) los bienes transables beneficiados por la menor demanda agregada y la apreciación de la tasa de cambio, ii) los servicios se beneficiaron por una menor indexación, iii) y los regulados ya no se encuentran presionados por los fuertes incrementos de los precios de la gasolina que se dieron el año pasado, iv) la inflación de los alimentos, por su parte, se aceleró probablemente como consecuencia del Fenómeno del Niño en el país, aunque se aun en niveles bajos. Así las cosas, las inflaciones núcleo lograron una nueva desaceleración en abril, la inflación sin alimentos se ubicó en 8,19%, la “sin alimentos ni regulados” en 6,36% y la “Núcleo 15” en 7,32%.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos esta jornada. El índice Dow Jones sube 0,47%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,38%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,33%. Los tesoros en EE. UU operan estables frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,48%.

- Los precios del petróleo registran ligeras ganancias. La referencia Brent cotiza en US\$83,98/barril, mientras la referencia WTI en USD \$79,39/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.900,00, sin cambios frente al cierre anterior de \$3.899,84. Esto en medio de un desempeño positivo de las monedas de los países pares de la región.

