

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan se deterioró significativamente hasta ubicarse en 67,94 puntos en mayo, por debajo de los 76,2 puntos esperados por el promedio de analistas y de los 79,0 puntos en abril. La lectura de la confianza del consumidor es la más baja en lo corrido del año, y se acercó al deterioro observado a finales del año pasado cuando bajó hasta 61,3 puntos en noviembre. El desempeño del indicador obedeció a un deterioro en sus dos principales componentes, las condiciones económicas actuales y expectativas a 12 meses, como consecuencia de la persistencia de la inflación en el país que se hace cada vez más probable que el ciclo de recortes de tasas de la FED se retrase. De hecho, la expectativa de inflación a un año aumentó hasta 3,5% a/a, por encima de la expectativa de los analistas, quienes preveían estabilidad desde la inflación esperada en 3,2% en abril, lo que probablemente este asociado a los incrementos del precio del petróleo y sus implicaciones sobre los precios de la energía y combustibles. En cuanto a la expectativa de inflación entre cinco y diez años, se registró un aumento hasta 3,1%, por encima de la esperada y registrada en abril de 2,8% en ambos casos. Si bien una caída más pronunciada en la confianza del consumidor podría ayudar para lograr un mayor enfriamiento del consumo de los hogares que garantice la desaceleración de la inflación, el incremento en las expectativas de precios agrega incertidumbre sobre la extensión del periodo de tiempo en el que las tasas de la FED se mantendrían en los niveles actuales.

- El PIB de Reino Unido creció 0,2% a/a en 1T24, por encima de la expectativa de los analistas de un crecimiento nulo y recuperándose desde la contracción de 0,2% el último trimestre de 2024. La sorpresa al alza provino de la inversión, que anotó un crecimiento de 1,4% t/t, contrario a la expectativa, que preveían una contracción de 0,3% t/t desde el crecimiento de 0,9% t/t en 4T23. Así las cosas, la inversión aceleró su ritmo de crecimiento anual hasta 3,7% desde el de 2,5% a/a anterior. En contraste, el consumo de los hogares aceleró su ritmo de contracción, lo que sería favorable para la continuidad de la desaceleración de la inflación, que en marzo la ubicó en 3,2% a/a. Para los siguientes trimestres, el promedio de analistas prevé estabilidad en el crecimiento, lo que dejaría a Reino Unido con un crecimiento de 0,3% en el consolidado del año, superior al de 0,1% en 2023. El dato no modificó las expectativas de tasas implícitas de bonos soberanos, que descuentan el inicio del ciclo de recortes en junio con una probabilidad alrededor del 60,0%

- El Banco Central de México decidió mantener su tasa de interés inalterada en 11,0%, en línea con las expectativas de los analistas y luego de su primer recorte de 25 pbs el mes pasado. La pausa fue soportada principalmente por dos factores: El primero, 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. El segundo, el comportamiento de la inflación que en abril completó dos meses consecutivos de aceleración hasta 4,65% a/a desde la de 4,40% a/a en febrero, y aunque la medida subyacente continuó desacelerándose (4,37% en abril) se mantiene por encima del objetivo de política monetaria (3,0%). En este contexto, el Emisor revisó sus proyecciones de inflación para los siguientes trimestres. El Banxico ahora prevé que la inflación se ubique en 4,0% al cierre del año, por encima del 3,6% previsto anteriormente, mientras que la inflación subyacente para el mismo corte fue revisada hasta 3,8% desde el 3,5% del informe anterior. A pesar de la pausa, el promedio de analistas prevé que el ciclo de recortes sí continúe a lo largo del año, hasta llevar la tasa al 9,5%.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos esta jornada. El índice Dow Jones sube 0,27%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,07%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,58%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,49%.

- Los precios del petróleo registran ligeras ganancias. La referencia Brent cotiza en US\$83,91/barril, mientras la referencia WTI en USD \$79,41/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.887,60, a la baja frente al cierre anterior de \$3.898,00. Esto en medio de un desempeño igualmente positivo de las monedas de los países pares de la región.