

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En China, el Congreso Nacional del Pueblo aprobó cambios para revisar la estructura del Consejo de Estado, que ha sido el máximo órgano ejecutivo del gobierno, dirigido por el primer ministro. La modificación es relevante pues los cambios aumentarían el control y vigilancia del partido Comunista sobre el gabinete de Gobierno e incluso sobre el Banco Popular de China. Según el primer ministro chino, Li Qiang, la medida buscaría “salvaguardar la autoridad del Comité Central y garantizaría que las políticas y decisiones del partido se implementen total y efectivamente”. Aunque un aumento del control por parte del gobierno no sería visto de la mejor forma por los inversionistas sí podría agilizar el trámite de medidas que logren impulsar el crecimiento, lo que llevó al índice Hang Seng a una valorización de 1,43% en la jornada. Adicionalmente en China, se conocieron los resultados de inflación con corte a febrero. La inflación repuntó hasta 0,7% a/a, por encima de la expectativa del 0,3% a/a del promedio de analistas, además de recuperarse luego de cuatro meses consecutivos de deflación que la posicionaban en -0,8% a/a en enero. El repunte de la inflación obedeció principalmente a una contracción menor de la inflación del grupo de alimentos, así como algunas presiones sobre los bienes y servicios como consecuencia de la celebración del año nuevo lunar. El buen resultado podría dar señales de recuperación económica, aunque persiste la incertidumbre alrededor del crecimiento en 2024, pues el gobierno chino espera un crecimiento del 5,0%, por encima del que estiman los analistas económicos internacionales (el FMI espera un crecimiento de 4,6% en 2024).

- En Colombia, la confianza del consumidor se deterioró ligeramente en febrero, al ubicarse en -9,4% desde el -7,9% anterior. La caída del indicador obedeció a un deterioro en el componente de condiciones económicas y a pesar de una recuperación del componente expectativas del consumidor. La disposición a comprar vivienda, vehículos, muebles y electrodomésticos disminuyó en febrero, lo que es consecuente con el proceso de desaceleración de la actividad económica, en medio de las altas tasas de interés e inflación, aún elevadas. La menor intención de compra de los hogares continuaría soportando menores presiones a la inflación por el lado de la demanda, lo que favorecería la convergencia hacia el objetivo de largo plazo y a la continuidad del ciclo de recortes del Emisor. A pesar del deterioro del último mes, la confianza del consumidor sigue en niveles superiores a los alcanzados a finales del año pasado, lo que podría pronosticar una estabilización en la desaceleración del consumo de los hogares al inicio del año.

- **Expectativas Estados Unidos:** Mañana se conocerán los resultados de la inflación con corte a febrero, además a lo largo de la semana, se publican las cifras de ventas minoristas y producción industrial. El promedio de analistas prevé que la inflación total se ubique en 3,1% a/a, sin cambios frente al registro de enero, mientras que la inflación subyacente se desaceleraría hasta 3,7% a/a desde el 3,9% a/a un mes atrás. Estos serán los últimos registros relevantes sobre el desempeño de los precios y consumo en la economía antes de la reunión de la FED del 20 de marzo, en la que se presentaría el nuevo *Dot-Plot* de expectativas de tasas de los miembros de junta, así como la actualización de las proyecciones de los principales macro fundamentales. El promedio de analistas prevé que no habrá movimiento de las tasas en la reunión de este mes y que el primer recorte probablemente se dará en junio, mientras que las implícitas de la curva swap de tesoros descuentan el primer recorte solo hasta septiembre.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales inician la jornada con movimientos negativos, a la espera de los macro fundamentales de la semana en los Estados Unidos. El índice Dow Jones cae 0,32%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,35%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,54%. Los tesoros en EE. UU operan con ligeras desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,08%.

- Los precios del petróleo mantienen las pérdidas, a pesar del avance del conflicto en el Medio Oriente, jalonados por las preocupaciones de la demanda de crudo por parte de China, que quedaron expuestas la semana pasada con los datos de menores importaciones en lo corrido de este año a febrero. La referencia Brent cotiza en US\$81,18/barril, mientras la referencia WTI en USD \$76,93/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.901,0, a la baja frente al cierre anterior de \$3.904,5, en medio de un comportamiento mixto de las monedas de los países pares de la región.