

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Ayer se conocieron en horas de la tarde, las minutas de la reunión de política monetaria de marzo de la Reserva Federal en la que se realizó un incremento de 25 Pbs sobre las tasas de interés de intervención. En el documento, a diferencia de meses anteriores, la discusión de los miembros de junto estuvo centrada en los riesgos de contagio sobre el sistema bancario, luego de lo ocurrido con el Silicon Valley Bank y las implicaciones que dicho evento puede tener en el comportamiento de la economía. En el texto también se expuso que *“Dada su evaluación de los posibles efectos económicos de los desarrollos recientes del sector bancario, la proyección del staff’s en el momento de la reunión de marzo incluía una recesión leve que comenzaría a fines de este año, con una recuperación durante los dos años siguientes”*. Adicionalmente, se destaca que algunos participantes señalaron que, dada la inflación persistentemente alta y la solidez de los datos económicos recientes, habrían considerado apropiado un aumento de 50 puntos básicos en el rango objetivo en esa reunión en ausencia de los acontecimientos recientes en el sector bancario. Sin embargo, *“debido al potencial de que los desarrollos del sector bancario endurezcan las condiciones financieras y pesen sobre la actividad económica y la inflación, consideraron prudente aumentar el rango objetivo en un incremento menor en esta reunión”*. Finalmente, se destaca que, dados los desarrollos recientes, los miembros anticiparon que *“podría ser apropiado un endurecimiento adicional de la política para lograr una postura de la política monetaria que sea lo suficientemente restrictiva para que la inflación regrese al 2 por ciento con el tiempo”*.

- En China, el resultado de exportaciones e importaciones de marzo sorprendieron positivamente a los mercados. Las ventas externas reportaron un crecimiento anual de 14,8%, en contraste con la contracción observada en febrero cuando se registró una caída de 1,3% a/a y a la expectativa de los analistas de -6,4% a/a. De otro lado, las importaciones reportaron una contracción anual de 1,4%, inferior a la esperada por el promedio de analistas quienes prevenían una caída de 6.4% a/a y deteriorándose de manera importante desde el crecimiento de 4,2% a/a en febrero. Los resultados de la balanza comercial con una antesala positiva del dato de PIB que se conocerá el lunes 17 de abril, donde el promedio de analistas proyecta una aceleración del crecimiento para 1T23 hasta 3,9% a/a, desde el 2,8% a/a del último trimestre de 2022, consecuencia de la flexibilización de medidas sanitaria de Covid-19.

- La confianza del consumidor en Colombia se deterioró levemente hasta -28.5% en marzo, por debajo de los -27.8% en febrero, con lo que el promedio en 1T23 se ubicó en -28.5%, inferior a los -22.2% en 3T22, lo que puede indicar una desaceleración en el comportamiento del consumo de los hogares que se espera dado el incremento de las tasas de interés de intervención del Banco de la Republica en búsqueda de un enfriamiento del consumo que continúa generando presiones de inflación, al crecer por encima del PIB total. El deterioro de la confianza al consumidor se dio en medio de una menor expectativa frente a las condiciones económicas actuales y en contraste con una leve mejora en las expectativas a 12 meses.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo, luego de unas minutas de la FED que algunos medios y analistas calificaron como *Dovish* y un desempeño positivo del sector externo en China. Así las cosas, el índice Dow Jones aumenta 0,01%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,31%. Los bonos del tesoro en Estados Unidos operan sin cambios significativos frente al cierre de ayer, luego de la caída después de la publicación de las minutas, con el papel a 10 años que operaron sobre 3,37%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,35%.

- Los precios del petróleo retroceden ligeramente hoy, a pesar de la menor fortaleza internacional del dólar, operando sobre USD \$86,85/barril el Brent y en USD \$82,90/barril el WTI.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.421,50, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.458,00. En América Latina, las monedas registran un comportamiento positivo frente al dólar. El movimiento de mayor magnitud en la jornada lo registra el peso chileno que se aprecia 0,86%.