

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la encuesta manufacturera de la FED de Nueva York se deterioró significativamente hasta -43,7 puntos en enero, en contra de las expectativas de los analistas, quienes preveían una recuperación hasta los -5,0 puntos, desde los -14,5 puntos en diciembre, además de ubicarse como el peor registro del indicador desde que se cuenta información, exceptuando la pandemia de 2020. El deterioro del indicador obedeció principalmente a una fuerte caída del componente de nuevos órdenes, lo que refleja el deterioro del consumo de los hogares en medio de las altas tasas de interés y la persistencia de la inflación. En este sentido, la incertidumbre sobre la fecha de inicio del ciclo de recortes de la FED aumenta. Los indicadores adelantados han dado señales mixtas, entre los que se resalta la resiliencia del mercado laboral, uno de los factores más relevantes para la Reserva Federal en su toma de decisiones de política. En este sentido, serán relevantes los discursos de distintos miembros FED a lo largo de la semana, antes de entrar en su periodo de silencio por su reunión de enero. Hoy se presenta ante los medios Christopher Waller a las 11:00 AM.

- En la Eurozona el Banco Central Europeo (BCE) publicó los resultados de su encuesta de expectativas de inflación realizada a los analistas económicos y los datos del PIB de Alemania al cierre del año. La expectativa de inflación a un año en la región se redujo hasta 3,2% a/a desde el 4,0% a/a anterior, ubicándose como la más baja desde marzo de 2022. De igual forma, la expectativa a tres años disminuyó, hasta ubicarse en 2,2% a/a desde el 2,5% a/a de la encuesta del mes pasado. Por otro lado, la economía alemana registró una contracción del PIB de 0,3% en el consolidado de 2023, significativamente inferior al crecimiento de 1,8% en 2022, lo que es consecuente con el agresivo ciclo alcista de tasas del Banco Central, que busca garantizar la convergencia de la inflación hacia el objetivo de política monetaria de 2,0%. En diciembre la inflación se ubicó en 2,9%, desde el máximo de 10,6% a/a alcanzado en octubre de 2022, lo que refleja un avance importante en la labor del Emisor. Los datos conocidos soportan las expectativas del mercado y analistas del inicio del ciclo de recortes del BCE. El promedio de analistas prevé el inicio de las bajadas en mayo, mientras las implícitas derivadas de la curva swap de bonos descuenta el primer recorte en abril, en ambos casos con recortes de 25 pbs desde el nivel actual de 4,5%.

- En Reino Unido la tasa de desempleo se mantuvo estable en 4,0% en diciembre de 2023, en línea con las expectativas y a pesar de los 24 mil despidos en el mes, lo que significa un deterioro desde los 9 mil puestos de trabajos generados en noviembre (cifra que fue revisada al alza desde -13 mil). El parte positivo de las cifras del mercado laboral provino de los resultados de los beneficios semanales, una aproximación a los salarios, que en noviembre se desaceleraron. Los beneficios semanales registraron un crecimiento de 6,5% a/a, menor que el esperado por el promedio de analistas de 6,8% a/a, y desacelerándose desde el aumento de 7,2% a/a en octubre. El Banco Central de Inglaterra ha declarado en varias ocasiones que uno de los mayores riesgos que persiste sobre la inflación es una "espiral de salarios" pues las presiones de los trabajadores por mayores salarios en medio de una inflación persistentemente alta y un mercado laboral ajustado, luego se traduce en presiones inflacionarias y reinicia el ciclo. La desaceleración de los beneficios por semana es un soporte para las expectativas del mercado y analistas, quienes prevé el inicio del ciclo de recortes de tasas por parte del Banco Central de Inglaterra se dé al cierre del segundo trimestre de este año.

Las claves del mercado

- Los mercados en Estados Unidos arrancan la semana con pérdidas, luego del festivo, presionados aún por la incertidumbre alrededor de la política monetaria de la FED en el corto plazo, dado el desempeño mixto de los fundamentales de actividad económica. El índice Dow Jones cae 0,31%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,40%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,45%. Los tesoros en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 4,02%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras ganancias hoy en un escenario complejo, las limitaciones de comercialización del crudo por el conflicto en el Mar Rojo parecen ser compensadas por las expectativas de una menor demanda del commodity este año, a medida que se desacelera la economía global. La referencia Brent cotiza en US\$78,76/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,84/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.930,50, al alza frente al cierre anterior de \$3.909,00. Esto en medio de un comportamiento igualmente negativo de las monedas de otros países pares de la región. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso mexicano que se deprecia 1,09%.