

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, las ventas minoristas de abril registraron un crecimiento de 0,4% m/m, inferior a la expectativa del promedio de analistas de 0,8% m/m, lo que llevó a una desaceleración de su comportamiento anual de 2,4% a/a en marzo a 1,6% a/a. De la misma forma, las ventas minoristas que excluyen vehículos se desaceleraron de 2,9% a/a a 2,6% a/a en abril. De otro lado, la producción industrial creció 0,5% m/m, superando las expectativas (0,0% a/a) que condujo a una ligera aceleración en el comportamiento anual, al pasar de 0,1% a/a en marzo a 0,2% a/a. El cierre de la brecha entre las ventas y la producción y sugiere menores presiones sobre la inflación, a medida que el consumo de los hogares se modera.

- En China se conocieron los resultados de producción y ventas minoristas con corte a abril, que lograron acelerarse, aunque no cumplieron con las expectativas de los analistas. La producción industrial registró un crecimiento de 5,6% a/a, aumentando desde el 3,9% a/a de marzo, sin embargo, el consenso preveía que la cifra se ubicara sobre el 10,9% a/a. De otro lado, las ventas minoristas reportaron un avance anual de 18,4% a/a desde el 10,6% a/a anterior, pero inferior a las expectativas de 22,0% a/a. Cabe resaltar que las altas proyecciones de los analistas obedecían a un efecto base favorable para este mes del año, dados los estrictos confinamientos en el país durante el segundo trimestre de 2022. Los principales analistas del mercado esperaban que la flexibilización de las políticas Covid Cero desde diciembre de 2022 impulsaran el consumo y la inversión de forma significativa, si bien los registros recientes son positivos, no son lo suficientemente fuertes para elevar el positivismo de los agentes de mercado.

- En Colombia, el PIB registró un crecimiento durante el primer trimestre del año de 3,0% a/a acelerándose desde el 2,1% a/a de 4T22, cifra revisada a la baja desde el 2,9% a/a de su estimación inicial. Adicionalmente el crecimiento consolidado para 2022 fue revisado desde el 7,5% hasta 7,3%. La aceleración registrada entre el inicio del año y el último trimestre del año anterior estuvo explicada principalmente por un buen desempeño de las actividades financieras y de seguros, que reportaron un crecimiento de 22,8% a/a y aportaron un punto porcentual al crecimiento en 1T23, seguidas de las actividades artísticas, de entretenimiento, recreación y servicios que lograron un crecimiento anual de 18,7%, y aportaron 0.7 puntos porcentuales. El único sector, por el lado de la oferta, que reportó una contracción fue el de la construcción, que cayó 3,1% a/a, consecuencia del retroceso en la construcción de obras civiles de carreteras, asociado al bajo dinamismo típico de los primeros años de gobierno. Por el lado de la demanda, el crecimiento fue soportado por el gasto en consumo final, que creció 2,6% a/a, contrario al desempeño de la formación bruta de capital fija que se contrajo 1.0% a/a en 1T23.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al inicio de la jornada, luego del resultado de ventas minoristas en Estados Unidos que sugieren una moderación del consumo mayor a la esperada, elevando así los riesgos de recesión. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,32%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,25%. Los bonos del tesoro en Estados Unidos operan con desvalorizaciones frente al cierre de ayer, operando sobre 3,54%, subiendo en tasa 4,1 pbs. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,02%.

- Los precios del petróleo se mantienen estables durante la jornada, a pesar de los datos en China que no lograron cumplir las expectativas, sugiriendo que los niveles actuales se ajustan mejor que en meses anteriores, a los niveles de oferta y demanda. La referencia Brent opera sobre USD \$75,65/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71,55/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.519,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.500,00. En América Latina, las monedas registran un comportamiento negativo frente al dólar. El movimiento de mayor magnitud de la jornada lo registra el peso chileno, que se deprecia 0,65%.