

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

Fundamentales y eventos relevantes

- El Fondo Monetario Internacional revisó al alza su expectativa de crecimiento económico global hasta 3,2%, por encima de la estimación de 3,1% en enero, en la presentación del informe del *World Economic Outlook*. El informe resalta que la actividad mundial demostró resiliencia en el periodo 2022-2023. Por el lado de la demanda, el crecimiento del empleo y los ingresos personales, así como los ahorros generados en la pandemia explicaron el buen desempeño del consumo de los hogares. Por el lado de la oferta, un impulso notable de la participación de la fuerza laboral permitió responder en gran medida al avance de la demanda. Si bien el FMI resalta la resiliencia de la actividad económica, el crecimiento sería más lento que antes de la pandemia, cuando el mundo crecía a tasas cercanas al 3,5%, lo que es consecuente con los costos de endeudamiento todavía elevados, el retiro de los estímulos fiscales, los efectos a más largo plazo de la pandemia de COVID-19, la invasión rusa a Ucrania, el débil crecimiento de la productividad y el aumento de la fragmentación geoeconómica. Dentro de las proyecciones se destaca un mejor desempeño esperado para EE. UU., cuya proyección de crecimiento para 2024 se revisó al alza hasta 2,7% desde el 2,1% del informe anterior, en contraste con un ligero deterioro de las expectativas de crecimiento en Europa. Para América Latina y el Caribe, el FMI proyecta un crecimiento de 2,0% en 2024, revisado ligeramente al alza desde el 1,9% anterior. Para Colombia puntalmente, la agencia revisó a la baja el crecimiento hasta 1,1% desde el 2,0% que proyectaban en su informe de octubre de 2023. En cuanto al balance de riesgos, el FMI declaró que está “bastante equilibrado”. Riesgos a la baja: La persistencia de la inflación, los factores geopolíticos, las altas tasas de interés y el elevado nivel de deuda soberana de muchas economías. Que podría mejorar el pronóstico: La alta tasa de participación laboral podría ayudar a reducir la inflación más rápido de lo esperado, el impacto positivo a la productividad por los avances de la Inteligencia Artificial y una alta probabilidad de aterrizaje suave de la economía global.

- En Reino Unido, la inflación se desaceleró hasta 3,2% a/a en marzo, por debajo de la de 3,4% en febrero, pero menos de lo que esperaba el promedio de analistas que proyectaba bajara hasta 3,1%. La inflación subyacente, por su parte, se desaceleró hasta 4,2% a/a desde la de 4,5% a/a un mes atrás, pero menos de lo que esperaba el promedio de analistas que proyectaba bajara hasta 4,1%. La inflación subyacente se encuentra aún en niveles altos y alejados del objetivo de política del 2,0%, por persistencia de la inflación principalmente en los componentes de vivienda y otros servicios. El desempeño de la inflación en marzo, sumado a un mercado laboral aún ajustado han disminuido las probabilidades de recortes de tasas del Banco Central de Inglaterra para este año. Al inicio de la semana, el mercado se posicionaba para el primer recorte en agosto con una probabilidad implícita de los bonos soberanos cercana al 47%, que luego de las cifras de inflación y salarios se redujo y hoy se encuentra sobre el 39%, lo que agrega incertidumbre al camino de política monetaria para 2024.

- En Colombia el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en abril. El promedio de analistas espera una inflación de 0,57% m/m en abril, menor a la de 0,78% m/m en el mismo mes del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 7,15% a/a, 21 Pbs por debajo de la inflación de 7,36% a/a en febrero. Es importante resaltar el amplio rango de pronóstico de los analistas entre 0,39% m/m y 0,71% m/m, lo que refleja la alta incertidumbre alrededor del dato, que podrá estar afectado por presiones en los precios de la energía y el gas, producto de las consecuencias del fenómeno del niño, y de la persistencia de la inflación de servicios indexada en los precios de los arrendamientos. En todo caso, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo de 2024 hasta llevarla a 5,62%, inflación esperada al cierre del año corregida ligeramente al alza desde la de 5,60% que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 50Pbs en la reunión de finales de este mes, que la ubique en 11,75% y que continúe hasta 8,25% al cierre del año, sin cambios frente a la encuesta de febrero.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube 0,13%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,19%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,44%. Los tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,63%.
- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas. La referencia Brent cotiza en US\$89,42/barril, mientras la referencia WTI en USD \$84,86/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.896,00, a la baja frente al cierre anterior de \$3.919,00. Esto en medio de un desempeño igualmente positivo de las monedas de los países pares de la región.