

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, se publicó la nueva encuesta de analistas de *Bloomberg*. El promedio de analistas prevé un mejor desempeño de la actividad económica en el primer semestre del año que ralentizará la convergencia de la inflación al objetivo. Los analistas prevén un crecimiento promedio de 2,4%, en 2024, cifra revisada al alza desde el 2,2% de la encuesta en marzo. En cuanto a la inflación PCE, el promedio de analistas elevó ligeramente su proyección hasta 2,4% a/a al cierre del año, desde el 2,3% a/a de la encuesta anterior, mientras que la proyección de la inflación PCE subyacente la elevó hasta 2,5% a/a desde el 2,4% a/a de la encuesta en marzo. En este contexto, las expectativas de movimientos de tasas de la FED registraron cambios frente a lo estimado un mes atrás. El promedio de analistas prevé que el ciclo de recortes inicie en el tercer trimestre del año y que sea más lento de lo que se esperaba en la encuesta anterior, con lo que esperan solo dos bajadas en 2024 hasta 5,0%, en vez de las tres bajadas hasta 4,75%, que preveían en la encuesta anterior. La tasa esperada en la encuesta de analistas en marzo se alinea con los discursos más recientes de miembros de la FED y las tasas implícitas de los *swaps* de los tesoros.

- Adicionalmente en Estados Unidos, el presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, se pronunció ante los medios y mantuvo el tono *hawkish* reciente de sus colegas de junta. El funcionario declaró que se siente cómodo al mantener las tasas de interés estables, reiterando que no cree que sea apropiado reducirlas antes de finales de año. Bostic soportó su postura en el comportamiento de la inflación, que se *"mantiene alta, demasiado alta"*. *"En este momento, nuestra postura desacelerará la economía y eventualmente llevará la inflación al objetivo"* sin embargo, aclaró que el camino sería accidentado y más largo de lo que esperaban, dada la resiliencia del mercado laboral y de la actividad económica, al descartar un escenario de recesión.

- En Colombia, el Indicador de Seguimiento a la economía (ISE) aceleró su ritmo de crecimiento hasta 2,5% a/a en febrero desde el 1,9% a/a del mes anterior (cifra que además fue revisada al alza desde 1,6% a/a). Por ramas de actividad, se observó un mejor desempeño generalizado, entre las que se destacan "Administración pública y defensa" y "Servicios públicos" como las de mayor recuperación. En contraste solo dos categorías registraron un deterioro frente al mes anterior: El sector de agricultura, que desaceleró su ritmo de crecimiento, aunque sigue siendo muy superior al observado en el último trimestre de 2023 y el sector financiero, que registró su primera contracción anual en los últimos cinco meses. Así las cosas, el trimestre móvil del ISE aumentó hasta 1,4% a/a desde el 1,3% a/a en enero. De continuar con la tendencia reciente, el PIB en Colombia registraría un crecimiento por encima del 1,0% el primer trimestre del año, muy superior al esperado por el promedio de analistas de 0,2% a/a, según la encuesta más reciente del Banco de la República.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos. Es importante resaltar que el ataque de Israel a Irán en la noche de ayer provocó movimientos significativos en los principales mercados, al inicio de la jornada, que ya corrigen en su mayoría. El índice Dow Jones sube 0,47%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,07%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,20%. Los tesoros en EE. UU operan sin cambios significativos frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,62%.

- Los precios del petróleo operan sin cambios importantes frente al cierre anterior, aunque en la madrugada aumentaron significativamente, hasta ubicar la referencia Brent por encima de los USD\$90,0/barril. En este momento corrigen y la referencia Brent cotiza en US\$87,18/barril, mientras la referencia WTI en USD \$82,90/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.949,50, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$3.943,80. Esto en medio de un desempeño mixto de las monedas de los países pares de la región.

