

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el índice de actividad de no fabricación de la FED de Filadelfia se ubicó en -8,8 puntos en febrero, por debajo de los -3,7 puntos en enero. El deterioro fue generalizado en los componentes del indicador, de los que se resalta la caída de las nuevas órdenes, que regresó a terreno contractivo luego de una recuperación en enero. A pesar del menor resultado del indicador en febrero, aun supera el mínimo alcanzando en octubre de 2023 cuando cayó hasta los -17,0 puntos, lo que sugiere resiliencia del sector, que mantiene presiones alcistas sobre la inflación. Por otra parte, más adelante en la mañana se conocerá el resultado del Indicador Líder con corte a enero, que computa distintos indicadores adelantados de actividad y sirve para anticipar las cifras de PIB. El promedio de analistas espera una aceleración en el ritmo de contracción hasta 0,3% m/m desde la contracción de 0,1% en diciembre del año pasado y que también se mantendría por encima de la caída de 1.0% en octubre del año pasado.

- En China, el Banco Central decidió mantener su tasa preferencial de préstamos a un año en 3,45%, en línea con las expectativas y redujo 25 pbs la tasa a cinco años, hasta ubicarla en 3,95%, un recorte mayor al esperado de 10 pbs. La tasa de más corto plazo está asociada los préstamos de los hogares y empresas chinas, mientras que la tasa a cinco años se fija para las hipotecas. La decisión deja en evidencia el interés particular del Emisor por impulsar el sector inmobiliario en el país, que pasa por un mal momento desde la crisis de Evergrande y Country Garden. Distintos analistas internacionales la califican la medida como insuficiente, pues, el menor dinamismo del sector hipotecario en el país no responde únicamente a los costos de financiamiento, sino también a la poca confianza sobre el desempeño futuro del sector, que de agravarse podría implicar una crisis y llevar a caídas importantes de los precios de la vivienda.

- Fedesarrollo presentó los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial, en la que se mostró un deterioro en la confianza comercial en contraste con una recuperación de la industrial en enero de 2024. La confianza comercial cayó hasta 14,5 puntos, por debajo de los 16,6 puntos en diciembre. El menor desempeño en la confianza comercial se dio en consecuencia de una caída en el componente de percepción de la situación económica actual de la empresa, que fue parcialmente compensado por un avance del componente de expectativas. Sin embargo, el nivel alcanzado aun es mejor que el observado en noviembre de 2023 cuando se redujo hasta los 12,3 puntos lo que demuestra la expectativa de moderación en el deterioro de las ventas minoristas. Por su parte, la confianza industrial mejoró en enero y regresó a terreno positivo luego de tres meses de encontrarse en negativo. En enero se ubicó en 0,2 puntos, por encima de los -4,3 puntos en diciembre. El mejor desempeño se dio por las expectativas de producción para el próximo trimestre y a pesar de la caída en el volumen actual de pedidos. Las conclusiones sobre el desempeño de la confianza empresarial son mixtas. La recuperación de la confianza industrial también sería una antesala positiva a la menor contracción que se ha dado y se espera en la producción industrial.

Las claves del mercado

- Los mercados de futuros operan con movimientos negativos en Estados Unidos, jalonados por los resultados corporativos recientes, en los que The Home Depot no logró cumplir con la expectativa mientras que Walmart presentó unas expectativas del negocio deterioradas para 2024. Así las cosas, el índice Dow Jones cae 0,37%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,48%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,07%. Los tesoros en EE. UU operan hoy con valorizaciones, el rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,27%, frente al cierre anterior de 4,31%.

- Los precios del petróleo operan con estabilidad. La referencia Brent cotiza en US\$83,20/barril, mientras la referencia WTI en USD \$79,20/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.911, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$3.909, en medio de un comportamiento similar de las monedas del resto de los países pares de la región.