

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Se conocieron las minutas de la reunión de política monetaria de la FED celebrada en enero, en las que se acordó dejar las tasas de interés inalteradas en el rango 5,25% - 5,50%. Las minutas reflejaron el acuerdo entre los miembros sobre que las tasas de política estaban probablemente en su máximo para este ciclo de ajuste. Adicionalmente, el comité destacó que cortar demasiado pronto es visto como un mayor riesgo que esperar demasiado, al describir *"la mayoría de los participantes señalaron los riesgos de actuar demasiado rápido para facilitar la postura de la política, y enfatizaron la importancia de evaluar cuidadosamente los datos entrantes y juzgar si la inflación está bajando de manera sostenible al 2%"*. Sin embargo, las minutas sugieren que se dio una pequeña división en el comité, pues un par de participantes señalaron riesgos a la baja para la economía, asociados con mantener una postura excesivamente restrictiva durante demasiado tiempo. En cuanto a la hoja de balance los miembros acordaron que era importante continuar con la reducción pues hasta ahora se había procedido sin problemas, sin embargo, muchos de ellos dijeron que sería apropiado comenzar discusiones en profundidad la posibilidad de bajar el ritmo de reducciones de la hoja de balance en la reunión de marzo. Cabe recordar que, al momento de la reunión no se conocían aun los datos de inflación y mercado laboral que sorprendieron el mercado al alza, lo que modificó las expectativas de tasas implícitas de la curva swap de tesoros, que ahora descuentan con la mayor probabilidad que el primer recorte de tasas de la FED sea hasta septiembre, cuando hace tan solo un par de semanas descontaban que fuera en mayo.

- En Europa los índices PMI registraron resultados mixtos, mientras que se registró un mejor desempeño del sector de servicios, el manufacturero se deterioró. El PMI de servicios se ubicó en 50,0 puntos, nuevamente en terreno expansivo luego de 6 meses de contracción, además de superar las expectativas de los analistas, que preveían una recuperación hasta 48,8 puntos desde los 48,4 puntos en enero. El mejor desempeño del sector obedeció principalmente a una recuperación de los componentes de nuevos órdenes y de expectativas en los siguientes 12 meses. La recuperación en el sector de servicios aumenta las preocupaciones sobre la convergencia de la inflación, persistentemente alta para ese sector. En contraste, el PMI de fabricación se ubicó en 46,1 puntos en febrero, por debajo de los 47,0 puntos que esperaba el promedio de analistas, y de los 46,6 puntos en enero, además continúa en la zona de contracción (nivel por debajo de 50) por onceavo mes consecutivo. El deterioro del PMI manufacturero fue explicado por una caída en las nuevas órdenes y el empleo. En el consolidado de la economía, el PMI compuesto se ubicó en 48,9 puntos, mejor a los 47,9 puntos en enero, lo que sugiere una estabilización de la actividad económica en niveles bajos. De hecho, el promedio de analistas prevé un crecimiento de la Eurozona de 0,5% en 2024, sin cambios frente al crecimiento observado en 2023.

- Expectativas Estados Unidos: Al igual que la Eurozona, hoy se conocerá el resultado de la encuesta PMI con corte a febrero. El promedio de analistas prevé estabilidad en el PMI manufacturero sobre los 50,7 puntos en enero, en contraste con un ligero deterior del PMI de servicios, que lo ubique en 51,8 puntos desde los 52,0 puntos del mes anterior. Adicionalmente, ya se conoció el resultado del Índice de actividad económica de la FED de Chicago, que en enero se ubicó en -0,3 puntos, por debajo de la expectativa de los analistas de -0,21 puntos y del resultado de 0,02 puntos en diciembre (cifra revisada al alza desde -0,15 puntos). Una lectura por debajo del 0,0 en el índice indica que el crecimiento del sector está por debajo de la tendencia de la economía nacional y una señal de alivio de las presiones sobre la inflación futura.

Las claves del mercado

- Los mercados de futuros operan con ganancias, jalonados por los buenos resultados corporativos de NVIDIA, además de unas minutas de la FED sin sorpresas hawkish. Así las cosas, el índice Dow Jones sube 0,54%, mientras que el S&P 500 se valoriza 1,37%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 1,48%. Los tesoros en EE. UU operan hoy con desvalorizaciones, el rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,33%, frente al cierre anterior de 4,31%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas, a la espera de los resultados de inventarios de crudo en Estados Unidos más tarde en la mañana. La referencia Brent cotiza en US\$82,70/barril, mientras la referencia WTI en USD \$77,49/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.942,8, al alza frente al cierre anterior de \$3.925,1, en medio de un comportamiento similar de las monedas del resto de los países pares de la región.