

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Reino Unido, las ventas minoristas se contrajeron 0,4% a/a en febrero, menos de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían una contracción de 0,8%, deteriorándose desde el crecimiento de 0,5% a/a en enero. Se observó un deterioro generalizado por tipo de comercio, con contracciones en las ventas de bienes físicos, tanto de alimentos como de bienes, y desaceleración en las ventas por internet. Si bien las ventas no cayeron tanto como se esperaba, siguen reflejando una lenta dinámica del consumo de los hogares. Cabe resaltar que con la cifra del PIB de 4T23 la economía de Reino Unido entró en una recesión técnica, lo que dificulta las decisiones del banco central cuya prioridad es el control de la inflación. En este contexto, aumenta la incertidumbre sobre el mes en el que el Banco de Inglaterra iniciaría su ciclo de recortes, ya que en las últimas jornadas la probabilidad de que sea en junio ha aumentado, aunque sigue siendo mayor la probabilidad que se retrase hasta agosto.

- El Banco Central de México, Banxico, recortó su tasa de política monetaria en 25 pbs hasta ubicarla en 11,0% y marcó el inicio del ciclo de recortes, el último banco que faltaba entre los pares de la región. La decisión se tomó como una votación de 4-1, con un miembro que votó por mantener la tasa inalterada. Entre los principales argumentos del Emisor se resalta que la inflación en los dos primeros meses de 2024 se desaceleró nuevamente, luego del repunte en los últimos meses del año anterior. En el comunicado resaltaron que persisten varios riesgos sobre la inflación para 2024 y en ese sentido las decisiones de los siguientes meses deberán ser tomadas con cautela. El promedio de analistas espera que el ciclo de recortes continúe a lo largo del año, hasta llevar la tasa de política hasta 9,5%, con una expectativa de crecimiento del PIB para este año de 2,4% y una desaceleración de la inflación hasta 3,6% a/a desde el 4,4% a/a actual.

- **Expectativas Colombia:** Hoy se reúne el Banco de la República a tomar decisión de tasas. El promedio de analistas espera que el Emisor acelere el ritmo de recortes en esta reunión hasta 50 pbs, superior a los 25 pbs de las últimas dos reuniones. La reducción hasta 12,25% estaría soportada principalmente por la debilidad de los datos de actividad económica. El PIB creció menos de lo esperado en el último trimestre de 2023, además, el PIB de 3T23 fue revisado a la baja, lo que resultó en un crecimiento consolidado apenas de 0,6% el año pasado, inferior al 1,1% proyectado por los analistas. Adicionalmente, la inflación continúa con su senda de desaceleración, ubicándose en 7,74% en febrero y con expectativa de 5,6% en diciembre de 2024, de acuerdo con la última encuesta del Banrep a los analistas.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales inician la jornada con movimientos negativos. El índice Dow Jones cae 0,28%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,01%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,61%. Los tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,21%.

- Los precios del petróleo retroceden a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent cotiza en US\$85,53/barril, mientras la referencia WTI en USD \$80,76/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.913,95, al alza frente al cierre anterior de \$3.904,95, en medio de un comportamiento mixto de las monedas de los países pares de la región.