

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el Índice Nacional de Actividad Económica, calculado por la FED de Chicago, se ubicó en 0,15 puntos en abril, por encima de la expectativa de los analistas de 0,07 puntos y del registro un mes atrás de 0,09 puntos (cifra revisada al alza desde 0,05 puntos). Según el informe, los indicadores asociados a la producción que aglomera el índice fueron los responsables del avance, lo que nuevamente evidencia resiliencia de la actividad económica estadounidense. Adicionalmente esta semana se publicarán importantes datos macroeconómicos, entre los que se resaltan el PIB de 1T24, la encuesta PMI, la inflación PCE y los gastos e ingresos personales. El promedio de analistas prevé una desaceleración del crecimiento del PIB hasta 2,5% t/a en 1T24 desde el de 3,4% t/a en 4T23, así como un menor crecimiento del consumo de los hogares hasta 3,0% t/a desde el 3,3% t/a anterior. Para la encuesta PMI en abril, los analistas prevén un avance en las cifras en ambos sectores hasta los 52,0 puntos. Por otra parte, el promedio de analistas prevé que la inflación PCE se acelere por segundo mes consecutivo, hasta 2,6% a/a en marzo desde el 2,5% a/a en febrero. Para la medida subyacente proyectan una ligera desaceleración hasta 2,7% a/a desde el 2,8% a/a anterior. En cuanto a los ingresos y gastos personales en marzo, esperan una desaceleración del gasto hasta un crecimiento de 0,6% m/m desde el de 0,8% m/m el mes anterior, en contraste con una aceleración en el crecimiento de los ingresos hasta 0,5% m/m desde el de 0,3% m/m en febrero. Cabe resaltar que una sorpresa alcista de los fundamentales que se conocerán esta semana podría comprometer el ciclo de recortes de tasas de la FED esperado para este año.

- En China, el Banco Central decidió mantener inalteradas sus tasas de referencia a uno y cinco años, en línea con las expectativas. La tasa de interés a un año se ubicó en 3,45%, inalterada por noveno mes consecutivo, mientras que la de cinco años se ubica en 3,95%, estable luego del recorte de 25 pbs en febrero. Los analistas no descartan más recortes de tasas a lo largo del año, que logren dar un impulso al consumo y la inversión para garantizar el crecimiento objetivo del Gobierno de 5,0% en 2024. Cabe resaltar que las ventas minoristas en marzo registraron un crecimiento de 3,1% a/a, inferior al 4,8% a/a esperado, mientras que la inflación en el mismo mes fue de 0,1% a/a al borde de una cifra deflacionaria como ocurrió al inicio del año, lo que refleja el bajo dinamismo del consumo de los hogares. De acuerdo con el análisis de Bloomberg, una de las razones por las que el Emisor no habría recortado sus tasas este mes es el cambio en las expectativas de tasas de la Reserva Federal de los Estados Unidos. Los analistas y operadores han incorporado en sus expectativas un inicio del ciclo de recortes de la FED más tarde frente a lo que preveían hace unos meses, con lo que, un recorte de las tasas en China podría extender la depreciación de la tasa de cambio observada en los últimos meses y encarecer el costo de la deuda en moneda extranjera, un factor de alta relevancia para las calificadoras de riesgo.

- En Colombia se conocieron los resultados de importaciones y balanza comercial con corte a febrero. Las importaciones en Colombia fueron por USD\$4.821 millones, lo que implicó una reducción en el ritmo de contracción anual hasta 4,7% a/a desde la de 10,3% a/a en enero. La menor contracción se dio gracias a una recuperación de las importaciones de los bienes de consumo, que lograron crecer luego de 11 meses consecutivos de contracción, así como una menor contracción de las de bienes intermedios. En contraste, las compras externas de bienes de capital volvieron a contraerse en febrero, luego de una recuperación el mes anterior. Frente al mes inmediatamente anterior las importaciones cayeron 2,7%, mientras que las exportaciones lograron un crecimiento de 1,7% m/m, con lo que el déficit de la balanza de bienes disminuyó hasta USD\$ 763 millones, desde el de USD\$ 1.084 millones en enero.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos, a la espera del alto flujo de fundamentales de esta semana. El índice Dow Jones sube 0,38%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,54%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,44%. Los tesoros en EE. UU

operan sin cambios significativos frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,63%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas al inicio de la semana, sin mayores noticias sobre un escalamiento del conflicto en Medio Oriente. La referencia Brent cotiza en US\$86,54/barril, mientras la referencia WTI en USD \$82,71/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.939,50, al alza frente al cierre anterior de \$3.906,00. Esto en medio de un desempeño igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.