

¡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*. Los mayores cambios se dieron en las expectativas de crecimiento, cuyas estimaciones fueron revisadas al alza especialmente para el primer semestre del año. Los analistas prevén un crecimiento promedio de 2,1%, en 2024 cifra revisada al alza desde el 1,5% de la encuesta en enero. En cuanto a la inflación PCE, el promedio de analistas elevó ligeramente su proyección hasta 2,2% a/a al cierre del año, desde el 2,1% a/a de la encuesta anterior, mientras que la proyección de la inflación PCE subyacente se mantuvo en 2,3% a/a. En este contexto, las expectativas de movimientos de tasas de la FED registraron cambios leves en sus sendas a lo largo de 2024. El promedio de analistas prevé que el ritmo de recortes inicie en el segundo trimestre del año y que sea más lento de lo que antes se preveía en el tercer trimestre. Sin embargo, se aceleraría a final del año hasta bajar el rango máximo de las tasas de interés hasta 4,5%, igual a la estimada en la encuesta anterior.

- Adicionalmente en Estados Unidos, los índices PMI tuvieron un desempeño mixto en febrero. El PMI manufacturero se ubicó en 51,5 puntos, por encima de la expectativa de estabilidad del indicador sobre los 50,7 puntos en enero. El mejor desempeño del sector manufacturero estuvo asociado a menores limitaciones en las cadenas de suministros, que permitieron aumentos en la producción. El PMI de servicios se ubicó en 51,3 puntos, por debajo de los 52,3 puntos esperados y de los 52,5 puntos del mes pasado. El deterioro fue explicado por un menor ritmo de crecimiento de las nuevas órdenes y una moderación en el ritmo de contratación. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) cayó hasta 51,4 puntos desde los 52,0 puntos en enero. A pesar del deterioro del indicador consolidado, las empresas registraron en febrero un mayor optimismo sobre las perspectivas de actividad económica para el siguiente año, previendo mejores condiciones de la demanda de los hogares a medida que las tasas de interés sean menos contractivas.

- En México, el PIB creció 2,5% a/a en 4T23, desacelerándose ligeramente menos de lo esperado por los analistas, quienes preveían un crecimiento de 2,4% a/a desde el 3,5% a/a en 3T23. La desaceleración en el crecimiento obedeció principalmente a los sectores de "Transporte", "Agricultura" y "Minería". Así las cosas, la economía mexicana cerró con un crecimiento consolidado de 3,2% en 2023, inferior al crecimiento de 3,9% en 2022, aunque supera con creces el crecimiento de los países pares de la región. La lenta moderación de la actividad económica, sumada a una inflación que se mantiene alejada del objetivo de largo plazo, sugieren cautela por parte del Banco Central de México para iniciar su ciclo de recortes de la tasa de intervención. La tasa de política se ubica hoy en 11,25% y el promedio de analistas espera que el primer recorte se de en marzo con 25 pbs y que continúe a lo largo del año, hasta cerrar en 9,0%.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con ganancias, jalonados por los buenos resultados corporativos de recientes. El índice Dow Jones sube 0,30%, mientras que el S&P 500 se valoriza 2,11%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,45%. Los tesoros en EE. UU operan hoy con valorizaciones, el rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,30%, frente al cierre anterior de 4,32%.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas, luego que se conocieran las cifras récord de exportación de crudo por parte de Estados Unidos. La referencia Brent cotiza en US\$82,06/barril, mientras la referencia WTI en USD \$76,90/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.937,4, al alza frente al cierre anterior de \$3.929,0, en medio de un comportamiento similar de las monedas del resto de los países pares de la región.