

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, los índices PMI tuvieron un desempeño negativo en abril. El PMI manufacturero cayó a zona de contracción con 49,9 puntos, en contraste con la expectativa de los analistas de un ligero avance hasta 52,0 puntos desde los 51,9 puntos en marzo. El deterioro en el desempeño del sector manufacturero estuvo asociado a una caída de las nuevas órdenes. El PMI de servicios se ubicó en 50,9 puntos, aún por encima de la zona de expansión, por debajo de los 52,0 puntos esperados y de los 52,1 puntos del mes pasado. El deterioro fue explicado por un menor ritmo de crecimiento de los “nuevos negocios” y nuevas órdenes, como consecuencia de las presiones que se mantienen sobre los precios que desincentivan a los clientes del sector. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) cayó hasta 50,9 puntos desde los 52,1 puntos en marzo, pero se mantiene aún en la zona de expansión. Las menores dinámicas de consumo en el mes se tradujeron en un ligero retroceso de los componentes de precios durante el mes, lo que sería favorable para la inflación. De hecho, luego de los datos de PMI, los tesoros registraron valoraciones y la probabilidad implícita de recorte para el mes de septiembre, derivada de la curva swap de Tesoros, aumentó hasta 48,5% desde la de 41,0% en la que cerró ayer, aunque se mantiene baja evidenciando la incertidumbre alrededor del inicio del ciclo de descensos de las tasas de interés por parte de la FED.

- En Europa, los índices PMI registraron resultados mixtos en abril, mientras que el sector servicios registró un mejor desempeño, el manufacturero se deterioró. El PMI de servicios se ubicó en 52,9 puntos, su mejor registro desde mayo de 2023, además de superar las expectativas de los analistas, que preveían una recuperación hasta 51,8 puntos desde los 51,3 puntos en marzo. El mejor desempeño del sector obedeció a una recuperación de los componentes de nuevas órdenes, empleo 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 45,6 puntos en abril, por debajo de los 46,5 puntos y en contra de las expectativas de una recuperación desde los 46,1 puntos en marzo, además continúa en la zona de contracción (nivel por debajo de 50) por 13 meses consecutivos. El deterioro del PMI manufacturero fue explicado por una caída en las nuevas órdenes y se dio a pesar de la estabilidad en el componente de empleo. En el consolidado de la economía, el PMI compuesto se ubicó en 51,4 puntos, mejor a los 50,3 puntos en marzo, lo que evidencia una resiliencia del sector servicios más que suficiente para cubrir el deterioro del manufacturero. Durante el mes, los empresarios resaltaron mayores presiones sobre sus costos laborales, de energía y combustibles, en medio de un mercado laboral que sigue ajustado y ante el avance internacional de los precios del petróleo como consecuencia de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. En este contexto, la probabilidad implícita de los bonos soberanos de un primer recorte en junio se redujo ligeramente hasta 85,5% desde el 88,0% en que se encontraba ayer.

- Fedesarrollo presentó los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial, con resultados mixtos en marzo de 2024. La confianza comercial avanzó hasta 14,1%, desde el 10,9% en febrero. El aumento de la confianza comercial se dio en gracias a un avance en el componente percepción de la situación económica actual y a pesar de un deterioro del componente expectativas económicas para el próximo semestre. Por su parte, la confianza industrial se deterioró en marzo y aceleró su ritmo de caída. La confianza industrial cayó hasta -2,6%, por debajo del -0,3% el mes anterior. La caída de la confianza industrial se dio por un menor resultado de las expectativas de producción para el próximo trimestre y una reducción del volumen actual de pedidos. Los resultados mixtos agregan incertidumbre sobre el desempeño de los datos de ventas minoristas y producción industrial que en febrero habían registrado una reducción importante en el ritmo de contracción, que ayudó a la recuperación de la actividad económica en el país.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos, luego de las cifras de PMI de abril, que elevan las probabilidades de recortes de tasas de la FED. El índice Dow Jones sube 0,53%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,90%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 1,15%. Los tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,58%.
- Los precios del petróleo operan con ligeras ganancias, sin mayores noticias sobre un escalamiento del conflicto en Medio Oriente. La referencia Brent cotiza en US\$87,27/barril, mientras la referencia WTI en USD \$82,24/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.900,00, a la baja frente al cierre anterior de \$3.915,85. Esto en medio de un desempeño igualmente positivo de las monedas de los países pares de la región.