

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, las órdenes de bienes durables tuvieron un crecimiento de 2,6% m/m en marzo, ligeramente mayor al esperado por el promedio de analistas de 2,5% m/m y acelerándose desde el crecimiento de 0,7% m/m en febrero (cifra que fue revisada a la baja desde 1,3% m/m). Las órdenes que excluyen transporte registraron un crecimiento de 0,2% m/m, en línea con lo esperado y ligeramente por encima del 0,1% m/m anterior. Por su parte, las órdenes de bienes de capital, que suelen estar asociadas al comportamiento de la inversión en capital fijo, lograron un crecimiento de 0,2% m/m, en línea con las expectativas de los analistas y desacelerándose ligeramente desde el 0,4% m/m un mes atrás. Las cifras de órdenes refuerzan la expectativa de un “aterrizaje suave” de la economía norteamericana y que la Reserva Federal no tendría prisa de iniciar su ciclo de recortes de tasas. Analistas y las implícitas de la curva swap de Tesoros contemplan el inicio de las bajadas en septiembre de este año, con solo dos recortes este año hasta ubicar la tasa en 5,0% desde el 5,5% actual.

- En Colombia, la plenaria del Senado aprobó ayer en segundo debate el proyecto de Reforma Pensional presentado por el Gobierno Nacional, del cual se destacan los artículos sobre la creación de un fondo de ahorro público y la construcción de un único Sistema Integral de Protección a la Vejez. Dentro de los principales cambios efectuados a la reforma en su trámite por el legislativo, se resalta el efectuado al umbral de cotización obligatorio en el régimen de prima media de Colpensiones, que ahora sería de 2,3 SMMLV desde los tres SMMLV de la propuesta inicial. Tras ser aprobada en el Senado de la República, la Reforma Pensional pasa a la Cámara de Representantes, donde debe enfrentar otros dos debates, con fecha límite de aprobación el 20 de junio.

- **Expectativas Estados Unidos:** Mañana se conocerán los datos de PIB de 1T24. El promedio de analistas prevé una desaceleración del crecimiento del PIB hasta 2,5% t/a 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 el consolidado del año, el promedio de analistas prevé un crecimiento de 2,4% mientras que el FMI recientemente actualizó su proyección y ahora espera sea de 2,7%, lo que significaría una aceleración desde el crecimiento de 2,5% en 2023, a pesar de las tasas de interés en máximos de los últimos 20 años. Así las cosas, la Reserva Federal mantendría la cautela y no se apresuraría en el inicio del ciclo de recortes de tasas.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos negativos. El índice Dow Jones cae 0,31%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,01%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,36%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,65%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas. La referencia Brent cotiza en US\$88,13/barril, mientras la referencia WTI en USD \$82,90/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.938,97, al alza frente al cierre anterior de \$3.910,10. Esto en medio de un desempeño igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.