

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, las minutas de la reunión de la Reserva Federal de principios de mayo revelaron detalles extras sobre su decisión del aumento de la tasa de referencia en 25 pbs, que la llevó al 5,25%. Los miembros del Emisor concordaron que, los riesgos sobre la inflación se mantienen al alza, sin embargo, teniendo en cuenta, el rezago del efecto sobre la economía de las alzas acumuladas y los potenciales riesgos sobre el sistema bancario implican que la necesidad de aumentos de tasas, luego de la reunión de mayo, disminuyó. Cabe resaltar que una posible pausa del ciclo alcista en la reunión de junio de la FED no significa necesariamente el techo de la tasa de intervención, de hecho, las tasas implícitas, derivadas de la curva swap de tesoros en Estados Unidos prevén tasas de referencia ligeramente más altas que antes de conocer el documento.

- En Alemania, se publicaron los datos revisados del PIB para el primer trimestre del año, con una corrección de la cifra de 0,0% t/t a -0,3% t/t, que sumado a la contracción intertrimestral de 4T22 de -0,5%, indican que la mayor economía en Europa entró en una recesión técnica, como consecuencia principalmente de una contracción del gasto, tanto público como de los hogares. Con la revisión de la cifra trimestre a trimestre, la variación anual del PIB del 1T23 se revisó igualmente a la baja, desde 0,2% a/a hasta -0,2% a/a. Los elevados precios en la economía, especialmente las tarifas de energía restaron ingresos disponibles a los hogares, lo que, sumado a un recorte del gasto del Estado, dadas las necesidades de corregir el aumento de deuda generada durante la pandemia, condujeron el PIB a terreno negativo, a pesar de un buen desempeño de la inversión, que aceleró su crecimiento desde el 2,9% a/a de 4T22 hasta 5,1%. El promedio de analistas prevé que la economía alemana cierre 2023 sin cambios porcentuales en el PIB frente a 2022, sin embargo, el dato del primer trimestre podría implicar una variación anual del Producto Interno Bruto negativa.

- La confianza empresarial en Colombia tuvo resultados negativos en abril. La confianza comercial se deterioró durante el mes, pasando de 17,2% a 11,1%, consecuencia de un deterioro generalizado de los componentes del indicador, resaltando una caída de mayor magnitud en el componente de *expectativas de situación económica para el próximo semestre*, que pasó de 26,4% a 13,4%. Por su parte, la confianza industrial regresó a terreno negativo, cayendo hasta -5,9% desde el 3,5% de marzo. El deterioro de la confianza industrial obedeció principalmente a una contracción mayor del volumen de pedidos que la registrada en marzo y una caída del componente de *expectativas de producción para el próximo trimestre*. El resultado de la encuesta sugiere que la actividad económica en el país continuaría desacelerándose a lo largo del segundo trimestre, con indicadores como producción y ventas minoristas, que desde el mes pasado ya se encuentran en terreno negativo.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto al inicio de la jornada, con nerviosismo sobre el techo de la deuda en Estados Unidos. Al respecto, la calificadora Fitch comentó que una bajada de la calificación, desde el actual AAA, está entre las posibilidades de no llegar a un acuerdo sobre el aumento del techo antes de incurrir en un posible impago el 01 de junio. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,33%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,57%. Los bonos del tesoro en Estados Unidos operan con ligeras desvalorizaciones frente al cierre anterior, con el papel a diez años sobre 3,75%, subiendo en tasa 1,4 pbs. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,27%.

- Los precios del petróleo corrigen las ganancias de la semana, a medida que el dólar cobra fortaleza internacional. La referencia Brent opera sobre USD \$76,31/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,20/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.463,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.445,00. En América Latina, las monedas registran un comportamiento negativo frente al dólar. El movimiento de mayor magnitud de la jornada lo registra el real brasilero, que se deprecia 0,62%.