

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La inflación del PCE en EE.UU fue publicada en línea con la expectativa de los analistas, estable en la lectura total y desacelerándose en la núcleo. La inflación PCE total se ubicó en 2.6% a/a en diciembre, igual a la esperada por el promedio de analistas y de su lectura en noviembre. Por su parte, la inflación núcleo se desaceleró hasta 2.9% a/a en diciembre, algo más de lo que estaba esperando el promedio de analistas que esperaban bajara únicamente hasta 3.0% a/a, por debajo de la de 3.2% a/a en noviembre. Sin embargo, el crecimiento del gasto personal se aceleró más de lo que estaba esperando el mercado. En diciembre el gasto personal creció 0.7% m/m, por encima del crecimiento de 0.5% m/m que esperaba el promedio de analistas, y del 0.4% m/m en noviembre (que fue corregido al alza desde el crecimiento de 0.2% m/m estimado previamente. El crecimiento de del ingreso personal fue de 0.3% m/m, en línea con el esperado por el mercado, desacelerándose desde el de 0.4% m/m en noviembre y por debajo del crecimiento del consumo de los hogares, lo que implicaría una reducción del ahorro de los hogares o de un aumento del endeudamiento. Como ha estado ocurriendo a lo largo de enero, los tesoros reaccionaron al alza, corrigiendo la sobre estimación del mercado a que el inicio del ciclo de reducción de las tasas de interés pueda ser en mayo, contrario a las advertencias de distintos miembros de la Fed han dicho que no se dará hasta el segundo semestre del año.

- Bloomberg actualizó la encuesta de expectativas económicas a analistas en EE.UU, en las que se espera un mejor crecimiento económico que reduce levemente la desaceleración esperada de la inflación, pero mantiene la expectativa frente a la política monetaria. El promedio de analistas espera que la economía continúe el proceso de desaceleración económica producto de las altas tasas de interés, que la lleve a crecer 1.5% en 2024, aunque inferior al 2.5% que se registró en 2023, fue corregido al alza desde 1.2% estimado en la encuesta de hace un mes. Con lo anterior, el promedio de analistas espera que la inflación continúe su senda de desaceleración a lo largo de 2024, que permita una reducción hasta 2.5% al cierre del 4T24, aunque levemente por encima del 2.3% esperado en la encuesta anterior, pero en todo caso desacelerándose desde el 3.4% en el que se encuentra actualmente. Sin embargo, la senda de tasas de interés de política monetaria no cambió, pues el promedio de analistas espera que el inicio del ciclo de bajadas sea en el segundo trimestre del año y que continúe a lo largo del año hasta una tasa terminal de 4.5%, 150 Pbs por debajo de la actual de 5.5%.

- La inflación en Tokio se desaceleró más de lo esperado por el promedio de analistas lo que disipa la posibilidad de cambios en la política monetaria extra laxa en Japón. La inflación total se desaceleró hasta 1.6% a/a en enero, por debajo de la de 2.4% a/a en diciembre y de la de 2.0% a/a esperada por el promedio de analistas. Por su parte, la inflación núcleo se desaceleró hasta 1.6% a/a, por debajo de la de 2.1% a/a en diciembre y de la de 1.9% a/a que esperaban los mercados. La noticia agrega incertidumbre frente a la posibilidad que el Banco Central del Japón abandone su política monetaria extra laxa que ha mantenido con tasas de interés negativas, únicas en el mundo. Cabe destacar que durante la última junta del banco un miembro dijo que se acercaba el momento de normalizar la política monetaria, sin embargo, la desaceleración de la inflación más allá de lo esperado podría reducir la necesitada del movimiento de las tasas.

Las claves del mercado

- Los mercados en Estados Unidos arrancan la jornada con resultados positivos. El índice Dow Jones aumenta 0.11%, mientras que el S&P 500 lo hace al 0.08%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 1.03%. Los tesoros en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, pues el papel a 10 años opera sobre 4.15%, por encima del 4.10% en el que cerró en la jornada de ayer.

- Los precios del petróleo operan con relativa estabilidad. La referencia Brent que cotiza en US\$82.37/barril, mientras la referencia WTI en USD \$77.13/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3,929.00 a la baja frente al cierre anterior de \$3.943,06 en línea con el peso mexicano, y en contraste con la depreciación del peso chileno, el sol peruano, el peso argentino y el real brasilero.