

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a marzo. La inflación PCE total se ubicó en 2,7% a/a, por encima de la expectativa de los analistas de 2,6% y acelerándose desde el 2,5% a/a en febrero, además de replicar el movimiento de la inflación del IPC el mismo mes. Por su parte, la inflación núcleo se mantuvo estable en 2,8% a/a, en contra de la expectativa de una desaceleración hasta 2,7% a/a por parte de los analistas. De otro lado, el gasto personal creció 0,8% m/m en febrero, igual al crecimiento del mes previo y por encima del 0,6% m/m que esperaba el promedio de analistas. Por su parte, el crecimiento del ingreso personal fue de 0,5% m/m, en línea con lo esperado y acelerándose desde el de 0,3% m/m en enero. El dinamismo del gasto de los hogares agrega incertidumbre alrededor de la persistencia de la inflación núcleo en niveles altos, lo que obstaculizaría la convergencia de la inflación hacia la meta de largo plazo de 2,0%, además de comprometer el inicio y la cantidad de recortes de las tasas de la FED esperados para este año.

- El Banco Central de Japón decidió mantener sus tasas de interés inalteradas en el rango 0,0%-0,1%, en línea con las expectativas de los analistas. Adicionalmente, presentó sus proyecciones de crecimiento e inflación actualizadas. El BoJ prevé que la economía crecerá 0,8% a/a en 2024, lo que implicó una revisión a la baja desde el 1,2% a/a de su estimación anterior, además de significar una desaceleración desde el 1,9% en 2023. Para 2025 y 2026 prevén un crecimiento de 1,0%, en ambos casos (sin cambios desde el informe anterior). El BoJ espera que la inflación al cierre del año se ubique en 2,8%, algo por encima a la de 2,7% en la que se encuentra actualmente, pero que fue corregida al alza desde la de 2,4% que esperaban en su informe de enero. Para 2025 prevén que la inflación se desacelere desde hasta en 1,9%. En ese contexto de revisión a la baja al crecimiento y al alza de la inflación, aumenta la incertidumbre sobre las decisiones de política monetaria del BoJ, lo que generó una nueva presión de depreciación del yen ubicándolo en su peor nivel de los últimos 34 años. Sin embargo, las implícitas de bonos soberanos no cambiaron significativamente y aún descuentan dos incrementos de 10 pbs que lleven la tasa a 0,3% a final de este año, un incremento adicional al que espera el promedio de analistas quienes creen que la tasa de política a final del año se ubicará en 0,2%.

- S&P Rating decidió revisar a la baja la calificación de riesgo soberano de Perú hasta "BBB-" con perspectiva estable desde "BBB". El principal argumento de la decisión fue la incertidumbre política que limita el crecimiento. Si bien la calificadora espera una recuperación económica, está será moderada en 2024-2025, tras la contracción del producto interno bruto (PIB) real el año pasado, como consecuencia de diversos impactos sobre el crecimiento. Adicionalmente, advierte que un congreso fragmentado y el limitado capital político del gobierno pesan sobre la confianza de los inversionistas del sector privado y suponen un costo de oportunidad para el crecimiento, lo que limita la capacidad de Perú para reconstruir espacio fiscal. La calificadora expresó que: *"La perspectiva estable incorpora nuestra expectativa de crecimiento moderado y déficits fiscales que se traduzcan en incrementos leves de la deuda neta del gobierno general, que esperamos siga por debajo de 30% del PIB durante los próximos tres años."*

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos. El índice Dow Jones avanza 0,26%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,11%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 1,41%. Los tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,66%.

- Los precios del petróleo operan sin cambios significativos frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$88,99/barril, mientras la referencia WTI en USD \$83,55/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.936,70, a la baja frente al cierre anterior de \$3.957,57. Esto en medio de un desempeño igualmente positivo de las monedas de los países pares de la región.