

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En EE. UU. se conocieron los resultados de la confianza del consumidor del *Conference Board* y el Índice manufacturero de la FED de Richmond con corte a marzo. La confianza se ubicó en 104,7 puntos, por debajo de los 107,0 puntos esperados por el promedio de analistas y sin cambios significativos desde los 104,8 puntos en enero (cifra que además fue revisada a la baja desde 106,7). La caída en la confianza se dio por un deterioro del componente de expectativas económicas, pues consumidores están menos optimistas sobre las reducciones de las tasas de interés en el siguiente semestre. De hecho, la intención de compra de bienes sensibles a las tasas de interés, como automóviles, vivienda y electrodomésticos, descendió. Sin embargo, los hogares aumentaron su previsión de gasto en servicios para 2024. Por su parte, el índice manufacturero de Richmond se ubicó en -11,0 puntos, por debajo de los -5,0 puntos esperados por los analistas y registrados el mes pasado. El desempeño en el mes estuvo soportado principalmente por una caída de los componentes de “nuevas órdenes” y “empleo”. Los resultados de ambos indicadores evidencian la transición del consumo de los hogares del sector manufacturero al de servicios, el cual soportaría el crecimiento en 2024, pero agrega incertidumbre a la convergencia de la inflación a la meta.

- La incertidumbre sobre el mes de inicio del ciclo de recortes de tasas en los Estados Unidos ha impulsado la apreciación del dólar a nivel global, lo que ha provocado la depreciación monedas pares en el mundo, entre ellas el Yen japonés. En la jornada de hoy, el Yen se devaluó fuertemente hasta alcanzar los 151,97 USD/JPY, su peor nivel en 34 años. La tasa de cambio alertó a las autoridades monetarias, quienes tuvieron que dar mensajes contundentes al respecto. El ministro de finanzas, Shunichi Suzuki, declaró: *“Estamos observando los movimientos del mercado con un alto sentido de urgencia. Tomaremos medidas audaces contra movimientos excesivos, sin descartar ninguna opción”*. En 2023, cuando la tasa de cambio alcanzó niveles similares a los registrados hoy, las autoridades realizaron compras por cerca de USD\$60.000 millones, lo que podría ocurrir nuevamente si los mensajes del ministro no surgen efecto sobre los mercados y detienen el proceso de depreciación de la moneda local. Parte de las preocupaciones del movimiento de la tasa de cambio están asociadas al encarecimiento de las importaciones, lo que podría obstaculizar la convergencia de la inflación al objetivo.

- **Expectativas Estados Unidos:** El viernes se conocerán los resultados de ingresos y gastos personales, así como la inflación PCE, con corte a febrero. El promedio de analistas prevé un crecimiento mensual de los ingresos de 0,4% en febrero, por debajo del 1,0% m/m en enero. En contraste, el gasto de los hogares aceleraría el ritmo de crecimiento mensual hasta 0,5% desde el 0,2% m/m anterior, lo que podría ser el escenario desfavorable para la inflación. En cuanto a la inflación PCE, los analistas prevén un ligero avance de la medida total hasta 2,5% a/a desde el 2,4% a/a en enero, mientras que la medida subyacente se mantendría inalterada en 2,8% a/a. Cabe resaltar que los datos de inflación del IPC conocidos a inicio de mes sorprendieron al alza a los analistas y mercados, lo que agrega incertidumbre alrededor del inicio del ciclo de reducciones de las tasas de interés de la FED.

### Las claves del mercado

- Los mercados internacionales inician la jornada con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube 0,69%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,39%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,48%. Los tesoros en EE. UU operan con estabilidad frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,22%.

- Los precios del petróleo disminuyen ligeramente a medida que el dólar aumenta su fortaleza a nivel internacional. La referencia Brent cotiza en US\$85,84/barril, mientras la referencia WTI en USD \$81,32/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.847,50, sin cambios significativos frente al cierre anterior de \$3.847,30, en medio de un comportamiento mixto de las monedas de los países pares de la región.