

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos se conoció la inflación PCE, que registró una desaceleración hasta 4,2% a/a en marzo desde el 5,0% a/a en el mes anterior, ligeramente inferior a la desaceleración esperada por el promedio de analistas que veían una reducción hasta 4,1% a/a. De igual forma, la inflación PCE núcleo (que excluye alimentos y energía) se desaceleró ligeramente hasta 4,6% a/a desde el 4,7% a/a anterior. Adicionalmente, se conocieron los resultados de Ingresos y Gastos Personales con corte al mes de marzo. Los gastos personales se mantuvieron inalterados frente al mes anterior (0,0%), en contraste con la contracción esperada por el promedio de analistas (-0,1% m/m) y recuperándose desde la caída de 0,2% m/m de febrero. De otro lado, los ingresos personales registraron un crecimiento de 0,3% m/m, por encima de las expectativas del promedio de analistas (0,2% m/m) e igual al registro de febrero. El crecimiento mensual del ingreso por encima de el del gasto de marzo, por segundo mes consecutivo, sugieren una desaceleración del consumo de los hogares, lo que es una señal positiva a las presiones por el lado de la demanda hacia los precios, un hecho relevante en medio de las discrepancias entre los miembros de la FED y los operadores de mercado sobre la tasa de referencia terminal de 2023. Los discursos más recientes de miembros del Emisor sugieren tasas de cierre de año cercanas al 5,25% mientras los mercados prevén una tasa sobre el 4,50%

- El PIB en la Eurozona se desaceleró en el primer trimestre del año hasta 1,3% a/a desde el 1,8% a/a de 4T22, levemente superior a la desaceleración que esperaba el promedio de analistas que veían un crecimiento de 1,4% a/a en 1T23. Los resultados por países muestran importantes diferencias, mientras Alemania reportó una contracción del PIB del 0,1% a/a, ocho países registraron desaceleración. En contraste tres de las principales cuatro economías (España, Francia e Italia) reportaron una aceleración del crecimiento. El dato de crecimiento no modificó las expectativas de tasas de interés del mercado de cierre de año, ni las de la reunión de la siguiente semana, en las que el promedio de analistas prevé un incremento de 25 pbs de la tasa de refinanciamiento que la eleve hasta el 3,75%.

- **Expectativa Colombia:** Hoy se llevará a cabo la reunión mensual de política monetaria del Banco de la República, con expectativas divididas entre los analistas del mercado. Si bien la encuesta de analistas realizada por el Banrep para abril mostró que la mayoría esperaba que las tasas se mantuvieran inalteradas hoy en 13,0%, la mediana de la encuesta más reciente de *Bloomberg* proyecta un incremento de 25 pbs, que llevaría la tasa de política al 13,25%. A pesar de la diferencia entre analistas sobre lo que pueda ocurrir con la tasa hoy, concuerdan que, de darse el alza, sería la última del año, con expectativas de reducciones al cierre del mismo, dando como resultado una tasa terminal sobre el 11,0%.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto al inicio de la jornada, sin sorpresas en los fundamentales publicados en la jornada y a la espera de la reunión de los principales bancos centrales del mundo la siguiente semana, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, el próximo miércoles y jueves, respectivamente. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,12%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,09%. Los bonos del tesoro en Estados Unidos operan con valorizaciones frente al cierre anterior, con el papel a 10 años que operaron sobre 3,46%, cayendo en tasa 5,8 pbs. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,55%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras valorizaciones, deteniendo el rally bajista de precios de la semana ante la incertidumbre sobre lo que pueda ocurrir con las tasas de referencia de la FED y su consecuencia sobre el crecimiento. La referencia Brent opera sobre USD \$78,77/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,78/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.642,55, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.656,00. En América Latina, las monedas registran un comportamiento positivo mixto al dólar. El movimiento de mayor magnitud de la jornada lo registra el real brasileiro, que se deprecia 0,43%.