

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Las cifras del mercado laboral en Estados Unidos sorprendieron a la baja, mostrando un mercado laboral algo más débil de lo que se esperaba. La creación de nóminas no agrícolas fue de 175 mil en abril, por debajo de las 240 mil la esperada por el promedio de analistas y de la de 315 mil en marzo (corregida levemente al alza desde la 303 de la primera estimación). Los sectores que más redujeron su contratación fueron “Gobierno”, “hostelería” y “Construcción”. En contraste, “Educación y Salud” y “Transporte” aceleraron su ritmo de contratación, aunque no lo suficiente para compensar los demás sectores. Así las cosas, la tasa de desempleo aumentó hasta 3,9% en abril, en contraste con la estabilidad esperada por el promedio de analistas sobre 3,8%, aunque continúa por debajo de la NAIRU (tasa de desempleo que no genera presiones inflacionarias). Los salarios, por su parte, desaceleraron su ritmo de crecimiento hasta 3,9% a/a en abril, más de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían un crecimiento de 4,0% a/a, desde el 4,1% a/a del mes pasado. El mercado laboral mostró señales de deterioro, luego de meses de resiliencia, lo que disminuye los riesgos sobre la inflación y aumenta la probabilidad de que la FED inicie su ciclo de recortes este año. Luego de los datos, la probabilidad de un recorte en septiembre, derivada de la curva swap de Tesoros, aumentó hasta 55% desde la de 40% en donde se encontraba antes de conocerse el dato.

- La calificadora Moody's ratificó la calificación de largo plazo de Brasil en Ba2 como grado de no inversión especulativo y mejoró la perspectiva de estable a positiva. La mejora en la perspectiva obedeció principalmente a *“unas expectativas de crecimiento del PIB real de Brasil más sólidas que en los años previos a la pandemia, respaldadas por la implementación de reformas estructurales a lo largo de múltiples administraciones. El crecimiento más robusto combinado con un progreso continuo, aunque gradual, hacia la consolidación fiscal, puede permitir que la carga de la deuda de Brasil se estabilice”*. La calificadora también resaltó que, a pesar de un entorno político polarizado, los sucesivos gobiernos han sido capaces de avanzar en reformas en áreas clave, relacionadas con el marco de política monetaria y el fortalecimiento de la independencia de los bancos centrales. En cuanto a los riesgos, Moody's destacó la poca flexibilidad del gasto y la elevada carga actual de la deuda, aunque esta última es *“mitigada por la dependencia de la financiación en moneda local, respaldados por un mercado financiero interno profundo, que limita los riesgos de financiación y de tipo de cambio”*.

- En Colombia, el PMI de la industria calculado por Markit y Davivienda se deterioró hasta 49,2 puntos en abril desde los 50,6 puntos del mes pasado, nuevamente en zona de contracción luego de cuatro meses por encima de 50,0 puntos. La caída del indicador obedeció al descenso de los nuevos pedidos, que en abril aceleró el ritmo de contracción, lo que llevó a los empresarios a reducir su producción y detuvo la creación de puestos de trabajo. La confianza de los empresarios se deterioró en abril, a medida que la incertidumbre sobre la actividad económica futura aumenta y la actividad de los clientes se reduce. Las cifras de la encuesta PMI, podrían significar un nuevo deterioro de la producción manufacturera, que en febrero completó dos meses consecutivo de reducción del ritmo de contracción.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos esta jornada, luego de los datos de mercado laboral en Estados Unidos, que elevan la probabilidad de un recorte de las tasas de la FED en septiembre. El índice Dow Jones avanza 0,97%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,94%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,51%. Los tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,52%.

- Los precios del petróleo registran ligeras pérdidas. La referencia Brent cotiza en US\$83,34/barril, mientras la referencia WTI en USD \$78,50/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.893,00, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$3.903,10. Esto en medio de un desempeño igualmente positivo de las monedas de los países pares de la región.