

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- Raphael Bostic, presidente de la Reserva Federal Atlanta, se pronunció ante los medios con un tono nuevamente *hawkish*. El funcionario mencionó que necesita ver más progresos para sentirse "plenamente confiado" en que la inflación está en un camino seguro de convergencia hacia el objetivo de 2,0%. "La buena noticia es que el mercado laboral y la economía están prosperando, lo que proporciona a la FED el lujo de manejar la política monetaria sin la presión de la urgencia". En este sentido y con una postura sorpresiva para los mercados, Bostic declaró: "No anticiparía que sean recortes consecutivos, pues dada la incertidumbre, creo que hay cierto atractivo en actuar y luego ver cómo los participantes en los mercados, los líderes empresariales y las familias responden". Es importante resaltar que luego del discurso de Bostic, las probabilidades de recortes de tasas, derivadas de la curva swap de tesoros, disminuyeron para el segundo trimestre y, aunque sigue siendo el escenario central que el inicio del ciclo de recortes se retrase hasta septiembre, la probabilidad del movimiento en ese mes también se redujo. En este contexto, serán relevantes entonces los datos de mercado laboral que se conocen esta semana, ya que su resiliencia ha sido uno de los más mayores obstáculos para la flexibilización de la política monetaria. Además, serán los últimos registros relevantes antes de la reunión del 20 de marzo de la FED, en la que se presentarán las proyecciones actualizadas de los macro fundamentales y el *Dot-Plot* de expectativas de tasas de los miembros de junta.

- En China se celebra esta semana la reunión anual de la Asamblea Popular Nacional (APN) y del Comité Nacional de la Conferencia Consultiva Política del Pueblo Chino (CCPC), conocido como las "Dos Sesiones", en donde se definen los objetivos de desarrollo del país. Se conoció el objetivo de crecimiento para este año de 5,0%, que implica una desaceleración desde el crecimiento de 5,2% observado en 2023, pero por encima de la proyección del FMI y el promedio de analistas de 4,6%, en ambos casos. El primer ministro de China, Li Qiang, mencionó que alcanzar el nivel no sería tarea fácil, especialmente por los riesgos externos, como las limitaciones de comercio con Estados Unidos y la desaceleración económica global, sin embargo, planean impulsar la economía China con una mayor emisión de deuda. El Gobierno emitirá 3,9 billones de yuanes en bonos de propósito especial para gobiernos locales este año, 100 mil millones de yuanes más que el año pasado, además que emitirá 1 billón de yuanes (USD \$138.900 millones) en bonos especiales "ultralargos" este año para financiar proyectos importantes alineados con las estrategias nacionales. El plan de trabajo para este año no fue suficiente para impulsar el optimismo de los mercados, por el contrario, el índice accionario Hang Seng, cayó 2,6% luego de la noticia, lo que evidencia la poca confianza de los inversionistas sobre el gigante asiático en medio de la crisis del sector inmobiliario y la moderación del consumo de los hogares.

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$3.746 millones en enero, lo que implicó una importante recuperación hasta un crecimiento de 1,3% a/a, que contrasta con la contracción de 1,2% a/a un mes atrás y luego de doce meses consecutivos en terreno negativo. La recuperación de las ventas externas fue soportada por las exportaciones de bienes no tradicionales, que en enero obtuvieron un crecimiento de 16,43% a/a, por encima del 3,74% a/a en diciembre, más que compensando la contracción de las exportaciones tradicionales de 8,06%, mayor a la caída de 4,39% a/a un mes atrás. A pesar de una variación anual positiva, las exportaciones disminuyeron en términos mensuales 15,7% m/m, lo que podría significar un aumento del déficit de la balanza comercial en el primer mes del año.

### Las claves del mercado

- Los mercados internacionales inician la jornada con movimientos negativos, en medio de un panorama incierto del crecimiento de China para este año y del reciente discurso *hawkish* de Bostic de la FED. El índice Dow Jones cae 0,37%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,44%. En Europa, el

índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,16%. Los tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,16%.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas. La referencia Brent cotiza en US\$82,48/barril, mientras la referencia WTI en USD \$78,30/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.948,6, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$3.940,8, en medio de un comportamiento igualmente negativo de las monedas del resto de los países pares de la región.