

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- Las tensiones geopolíticas internacionales se agudizaron durante el fin de semana. El ejército de Israel pidió a los civiles que abandonen la ciudad de Rafah en la franja de Gaza, ante un posible ataque. La advertencia se produjo luego que las conversaciones entre Hamás e Israel se estancaran. Adicionalmente, nuevos ataques de los rebeldes Hutíes en el Mar Rojo continúan obstaculizando el comercio global. De hecho, la naviera Maersk comentó que espera que la situación empeore este segundo trimestre y que la capacidad de comercio entre Extremo Oriente y Europa se reduzca entre un 15% y un 20%. En este contexto, aumentan las preocupaciones sobre las repercusiones que podrían tener los conflictos geopolíticos sobre la inflación global. Las tensiones entre Israel e Irán podrían presionar los precios del petróleo nuevamente al alza, que se traduzca en un aumento de los costos de energía y transporte, mientras que la situación en el Mar Rojo podría implicar un incremento en los precios de los bienes transables, especialmente para Europa

- En Colombia, se conoció el informe trimestral de política monetaria publicado por el Banco de la República, que reveló las nuevas proyecciones de los principales fundamentales macroeconómicos para 2024 y 2025. El equipo técnico del Emisor pronostica una desaceleración de la inflación hasta 5,5% a/a al cierre de 2024 desde el 7,36% a/a actual, proyección que fue revisada a la baja desde la de 5,9% a/a del informe anterior. Al cierre de 2025 la inflación se ubicaría en 3,3%, dentro del rango objetivo del Emisor, aunque mayor a la de 3,0% estimada en enero. De acuerdo con el documento, la revisión a la baja de la inflación de 2024 respondió a un desempeño de la inflación en el primer trimestre del año mejor a lo esperado en el informe de enero, favorecida por la amplia oferta de alimentos en el país, la apreciación de la tasa de cambio local y las menores presiones inflacionarias externas. Ahora bien, la perspectiva de crecimiento económico se elevó hasta 1,4% en el consolidado del año 2024, desde el 0,8% estimado en enero, lo que significaría una recuperación desde la cifra consolidada de 0,6% en 2023. La recuperación en la actividad continuaría en 2025, año para el que el Banco de la República proyecta un crecimiento de 3,2% (revisado a la baja desde el 3,5% del informe anterior). Finalmente, sobre las tasas de interés, el equipo técnico de BanRep destacó: *“la senda de interés de política incluida en el pronóstico del equipo técnico del Banco, presentado en este Informe, es coherente con una convergencia gradual de la inflación hacia la meta del 3% en el horizonte de pronóstico. Dicha senda es, en promedio para dicho horizonte, mayor que lo anticipado por el mercado en la encuesta (de analistas económicos) de abril de 2024”*. Cabe resaltar que el promedio de analistas espera que el ciclo de recortes a lo largo de 2024 lleve la tasa de política al 8,25% en diciembre desde el 11,75% actual.

- **Expectativas Latam:** Esta semana se conocerán los resultados de inflación en la región con corte a abril, con expectativas son mixtas. Para Colombia, el promedio de analistas prevé una variación mensual de la inflación de 0,58%, inferior a la 0,78% m/m en abril de 2023, lo que permitiría una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 7,16% desde la de 7,36% a/a en marzo. En Brasil, los analistas prevén igualmente una desaceleración, que en abril sería hasta 3,66% a/a desde la de 3,93% el mes anterior. En Chile, se prevé estabilidad en la inflación sobre el 3,7% a/a registrado en marzo. En contraste, el promedio de analistas proyecta una aceleración de la inflación en México hasta 4,62% desde la de 4,42% el mes anterior, sin embargo, esperan que la inflación subyacente sí logre desacelerarse hasta ubicarse en 4,40% desde la de 4,55% en marzo. Esta información será relevante para soportar la continuidad de los ciclos de recortes de tasas de los respectivos bancos centrales.

### Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos esta jornada. El índice Dow Jones avanza 0,26%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,61%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,67%. Los tesoros en EE. UU operan estables frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,50%.

- Los precios del petróleo registran ligeras pérdidas, ante el aumento de las tensiones geopolíticas internacionales. La referencia Brent cotiza en US\$83,65/barril, mientras la referencia WTI en USD \$78,82/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.893,95, a la baja frente al cierre anterior de \$3.913,10. Esto en medio de un desempeño igualmente positivo de las monedas de los países pares de la región.