

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos la inflación sorprendió al alza, al acelerarse hasta 3,2% a/a en febrero, en contra de las expectativas de los analistas de que se mantuviera estable en el 3,1% a/a de enero, el incremento de la inflación anual respondió a una presión al alza en los precios de los combustibles en respuesta al incremento de los precios del petróleo. Adicionalmente, la inflación subyacente se desaceleró menos de lo que esperaba el mercado, al ubicarse en 3,8% a/a, desacelerándose desde el 3,9% a/a en el mes anterior, pero por encima del 3,7% que esperaba el promedio de analistas. Esta situación continúa preocupando a la Fed y restringe la posibilidad para poder iniciar pronto el ciclo de descenso de las tasas de interés. Luego de conocerse el dato los tesoros en todos los plazos reportaron desvalorizaciones, sin embargo, las probabilidades de recortes, derivadas de la curva swap de tesoros, no tuvieron cambios significativos. La posibilidad de un recorte en la reunión de la próxima semana continúa completamente descartada con menos del 5% de probabilidad, el movimiento en mayo tiene una probabilidad menor al 13%, mientras que el de junio de 63% (fecha estimada también por el promedio de analistas económicos). La probabilidad de que se retrase el movimiento hasta septiembre es alta, pues la probabilidad de el inicio del recorte implícito en los swaps de los tesoros es del 78%, fecha que a su vez es problemática por la coincidencia con las elecciones en EE. UU.

- En Reino Unido se conocieron los registros del mercado laboral con corte a enero. La tasa de desempleo aumento hasta 3,9% en el trimestre móvil a enero, en contra de la expectativa de estabilidad en el 3,8% del mes anterior. El aumento de la tasa de desempleo es el primer deterioro desde julio de 2023 y la primera señal de enfriamiento del mercado laboral, uno de los factores más relevantes actualmente en la toma de decisiones de política monetaria del Banco Central de Inglaterra, dado los riesgos que representa para la inflación. De los riesgos se resalta el comportamiento de los salarios, cuyo crecimiento lo ubica por encima de la inflación y mantiene algunas presiones alcistas sobre los precios en la economía. En el promedio móvil de tres meses a enero, los salarios se desaceleraron hasta 5,6% a/a, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas, que preveían que la cifra se ubicara en 5,7% a/a, por debajo del crecimiento de 5,8% a/a anterior. De mantenerse esta dinámica en el mercado laboral, el Banco Central de Inglaterra podría adelantar el inicio del ciclo de recortes de las tasas, que hoy se espera se de en agosto.

- En Japón se conocieron las cifras revisadas de PIB del último trimestre del 2024, con resultados mixtos. La cifra trimestre anualizada fue revisada significativamente al alza hasta un crecimiento de 0,4% t/t anualizado, en contraste con la contracción de 0,4% estimada inicialmente. El mejor desempeño de las cifras de PIB obedeció a una corrección al alza de la inversión, sin embargo, el consumo de los hogares fue revisado a la baja y completa tres trimestres consecutivos en terreno negativo, lo que agrega incertidumbre al actuar del Banco Central de Japón. El promedio y las implícitas de mercado descuentan que el Emisor elevaría sus tasas este año, a pesar de los discursos de distintos miembros de junta en los que resaltan la cautela, especialmente por los riesgos de regresar a un periodo deflacionario, como ocurría antes de la pandemia. Si bien la inflación subyacente permanece elevada (3,5% a/a en enero), el deterioro del consumo de los hogares reafirma las preocupaciones del banco central de actuar de forma apresurada. Luego del dato, la probabilidad del primer aumento de las tasas en la reunión de la siguiente semana se redujo significativamente hasta 65% desde el 78% un día antes.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales inician la jornada con movimientos mixtos. El índice Dow Jones sube 0,22%, mientras que el S&P 500 cae 0,02%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,01%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,14%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas, a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent cotiza en US\$82,19/barril, mientras la referencia WTI en USD \$77,92/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.919,8, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$3.915,2, en medio de un comportamiento igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.

