

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) publicó su informe mensual de petróleo de marzo con cambios significativos en las proyecciones de precios frente al informe anterior. La EIA prevé que los precios del petróleo continúen presionados al alza en el primer semestre del 2024 hasta llevar la referencia Brent a una negociación promedio de US\$89,0/barril, que luego se modere ligeramente al cierre del año hasta US\$88,0/barril, superior al precio actual de US\$83,5/barril y de los US\$81,0/barriles proyectados para cierre del año en su informe anterior. La organización soporta su proyección en el déficit de la producción a lo largo del año, generado por los recortes de distintos miembros de la OPEP+ por cerca de 2,2 millones de barriles diarios, que recientemente se anunció se extenderían hasta el segundo trimestre de 2024. Cabe resaltar que los retos del mercado petrolero no solo están en el lado de la oferta, las preocupaciones sobre el crecimiento económico global podrían deteriorar la demanda y no permitir un escalamiento mayor de los precios.

- La producción industrial en la Eurozona se contrajo 6,7% a/a en enero, más de lo esperado, ya que el promedio de analistas preveía una contracción de 3,0%, y que contrasta con un crecimiento de 1,2% a/a en diciembre (cifra que además fue revisada a la baja hasta 0,2% a/a). El peor desempeño de la producción industrial fue soportado principalmente por la caída en la producción tanto de bienes de capital como de bienes durables. De hecho, la cifra se acercó al mínimo alcanzado en septiembre de 2023, cuando se ubicó en -6,9%, que se convierten en las mayores contracciones de la producción desde la crisis de 2009, sin incluir la época de la pandemia por covid-19. Dentro de los países de la región, se resalta el deterioro de la producción en Alemania, que se contrajo 5,4% a/a, peor a la caída de 4,3% a/a en diciembre. Estos resultados evidencian un deterioro más marcado de la actividad económica en la región, lo que podría aumentar las presiones sobre el Banco Central Europeo en su inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés. Tanto el promedio de analistas como las tasas implícitas del mercado apuntan a un inicio de los recortes en junio.

- Los datos de PIB y producción industrial en Reino Unido obtuvieron resultados mixtos. El PIB creció 0,2% m/m en enero, en línea con las expectativas de los analistas y se recuperó desde la contracción de 0,1% m/m en diciembre. A pesar del crecimiento mensual, en términos anuales el PIB se contrajo 0,3% a/a desde de un estancamiento en el mes anterior, con un deterioro en el desempeño tanto en la industria como en el sector de servicios. De hecho, la producción industrial se desaceleró hasta registrar un crecimiento de 0,5% a/a en enero, por debajo del 0,8% a/a esperado por el promedio de analistas y del 0,6% a/a en diciembre. La próxima semana se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco Central de Inglaterra, para la que el promedio de analistas espera estabilidad en la tasa sobre el 5,25% actual y que el primer recorte se dé hasta el segundo trimestre del año, mientras que las tasas implícitas en los mercados de bonos sugieren que el recorte solo se dará hasta septiembre.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales inician la jornada con movimientos mixtos. El índice Dow Jones sube 0,18%, mientras que el S&P 500 cae 0,03%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,55%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,17%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras ganancias, a medida que el dólar pierde algo de fortaleza a nivel internacional. La referencia Brent cotiza en US\$83,61/barril, mientras la referencia WTI en USD \$79,40/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.912,0, a la baja frente al cierre anterior de \$3.925,2, en medio de un comportamiento igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.

