

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la producción industrial registró un crecimiento de 0,4% m/m en marzo, en línea con las expectativas de los analistas y estable frente al registro de febrero (revisado al alza desde 0,1% m/m). Así las cosas, la producción anual registró una variación anual nula, recuperándose desde la contracción de 0,3% a/a en febrero, aunque menor al crecimiento de las ventas minoristas de 4,0% a/a que se conoció ayer, lo que podría significar persistencia de la inflación que obstaculice un cambio en la postura de la política monetaria de la FED. De hecho, la presidenta de la FED de San Francisco, Mary Daly, reiteró ayer en un discurso que no se precisa actuar con urgencia sobre las tasas de interés. “Lo peor que podemos hacer ahora es actuar con urgencia cuando la urgencia no es necesaria”, con lo que advierte que van a responder a medida que evolucionan los indicadores de actividad económica.

- La economía China creció 5,3% a/a el primer trimestre del 2024, en contra de las expectativas de los analistas de una desaceleración hasta 4,8%, desde el crecimiento de 5,2% en 4T23. La aceleración en el crecimiento estuvo impulsada principalmente por un aumento del gasto público y de la inversión en capital fijo. A pesar de la aceleración del PIB, las cifras de producción y ventas con corte a marzo agregan incertidumbre sobre la continuidad del ritmo de crecimiento para el resto de 2024. La producción industrial creció 4,5% a/a, por debajo del 6,0% a/a esperado por los analistas y se desaceleró desde el 7,0% a/a promedio en los dos primeros meses del año. Las ventas minoristas, por su parte, tuvieron un crecimiento de 3,1% a/a, una desaceleración más marcada de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían un crecimiento de 4,8%, desde el 5,5% a/a promedio entre enero y febrero. Las cifras de marzo aumentan las presiones hacia el Gobierno y Banco Central a incrementar sus medidas fiscales y monetarias para alcanzar la meta de crecimiento del 5,0% en el consolidado del año.

- En Colombia se conocieron las cifras de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a febrero, en ambos casos con mejores resultados a los esperados y a los del mes anterior. La producción desaceleró su ritmo de contracción hasta 2,2% a/a, desde la de 4,5% a/a en enero, lo que obedeció principalmente a una recuperación de la producción de “jabones y detergentes”, “aparatos eléctricos” y una reducción significativa del ritmo de contracción de la producción de “prendas de vestir”. En este sentido, la medida trimestre móvil redujo el ritmo de contracción hasta 4,5% a/a, desde la de 5,9% a/a el mes pasado. De igual forma, las ventas minoristas disminuyeron su caída en febrero hasta 1,8% a/a desde la de 3,9% a/a en enero. La recuperación fue explicada por un avance de las ventas de combustibles y prendas de vestir. En este sentido, en el trimestre móvil se contrajo 3,6% a/a, que mejora desde la contracción de 4,1% a/a de la misma medida en enero. El resultado de ambos indicadores son una antesala positiva del ISE que se conocerá el jueves, para el que el promedio de analistas prevé una ligera desaceleración hasta 1,4% a/ desde el 1,6% a/a en enero.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos. El índice Dow Jones sube 0,37%, mientras que el S&P 500 cae 0,03%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 1,45%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,67%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent cotiza en US\$89,75/barril, mientras la referencia WTI en USD \$85,18/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.939,60, al alza frente al cierre anterior de \$3.911,00. Esto en medio de un desempeño igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.