

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, distintos miembros de la Reserva Federal se pronunciaron ante los medios y mantuvieron el tono *hawkish* reciente, a pesar de los resultados de mercado laboral e inflación que sorprendieron a la baja en abril. La presidenta la FED de Cleveland, Loretta Mester, declaró que *“la información económica entrante indica que tomará más tiempo ganar la confianza necesaria para iniciar los recortes de tasas”*, e insistió en *“mantener prudentemente la postura restrictiva de la FED, a medida que se gana claridad sobre el futuro de la inflación”*. De igual forma, el presidente de la FED de Nueva York, John Williams, insistió que *“en el muy corto plazo no ganarán la confianza suficiente sobre la convergencia de la inflación”* para así recortar las tasas de política. Barkin, presidente de la FED de Richmond, resaltó que la inflación de bienes transables ha disminuido significativamente y que los riesgos se centran en los precios de los servicios, en ese sentido será necesario *“un poco más de tiempo”* para que estos también converjan hacia la meta del Banco Central. En medio de los discursos de los miembros de la FED, la probabilidad del primer recorte en septiembre, implícita de la curva swap de Tesoros, se redujo hasta 54% desde la de 61% en que se encontraba un día antes.

- En China, las cifras de producción y ventas dieron mensajes mixtos de la actividad económica en abril. La producción industrial aceleró su ritmo de crecimiento hasta 6,7% a/a, por encima incluso de la expectativa de los analistas de un crecimiento de 5,5% a/a desde el de 4,5% a/a en marzo. En contraste, las ventas minoristas, se desaceleraron hasta un crecimiento de 2,3% a/a, contrario al avance esperado por el promedio de analistas hasta un crecimiento de 3,7% a/a desde el de 3,1% a/a un mes atrás. Las cifras de abril sugieren que la demanda de los socios comerciales de China sigue siendo sólida, lo que impulsa la producción a pesar de la desaceleración de las ventas minoristas o demanda local, lo que refuerza los temores sobre el desempeño del consumo de los hogares del gigante asiático. Adicionalmente en China, el Gobierno anunció un nuevo paquete de medidas de apoyo al sector inmobiliario, que no logra recuperarse desde la crisis de Evergrande en 2021. Dentro de las principales medidas se resaltan: Una flexibilización de las normas hipotecarias, como la reducción de las cuotas iniciales y la financiación del banco central a los gobiernos locales para comprar saldos de vivienda y así mejorar el flujo de caja de los desarrolladores inmobiliarios, lo que disminuiría el riesgo de impago de sus obligaciones.

- En Colombia, el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en mayo. El promedio de analistas espera una inflación de 0,41% m/m en mayo, ligeramente inferior a la de 0,43% m/m en el mismo mes del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 7,14% a/a, tan solo 2 Pbs por debajo de la inflación de 7,16% a/a observada en marzo. En todo caso, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo de 2024 hasta llevarla a 5,68% en diciembre, proyección que fue corregida ligeramente al alza desde la de 5,62% que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 50Pbs en la reunión de junio, que la ubique en 11,25% desde el nivel actual. El mes pasado, el promedio de analistas preveía una aceleración en el ritmo de recorte de tasas en junio hasta los 75Pbs, ahora prevén que esa aceleración solo llegue hasta septiembre. En este sentido, la expectativa de tasa de política de cierre de año aumentó hasta 8,50% desde el 8,25% esperado en la encuesta anterior.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos marginales esta jornada. El índice Dow Jones sube 0,08%, mientras que el S&P 500 cae 0,01%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,25%. Los tesoros en EE. UU operan con ligeras desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,39%.

- Los precios del petróleo operan estables frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$83,35/barril, mientras la referencia WTI en USD \$79,31/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.840,40, al alza frente al cierre anterior de \$3.844,30. Esto en medio de un desempeño mixto de las monedas de los países pares de la región.