

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Japón, el Banco Central sorprendió a los mercados al aumentar su tasa de referencia hasta el 0,0% desde el -0,1%, su primer incremento desde 2007. Si bien el movimiento estaba en las expectativas del mercado y analistas para este año, la mayor probabilidad de ocurrencia estaba par el segundo trimestre. El Gobernador del Emisor, Kazuo Ueda, resaltó que la decisión adoptada no significa necesariamente el inicio de un ciclo de aumentos de tasas si no una normalización desde una política monetaria ultra laxa adoptada la última década para lograr salir de la deflación. Adicionalmente, el Emisor aboliría el control radical de la curva de bonos soberanos, sin embargo, seguirá comprando bonos gubernamentales por un valor “más o menos igual” que antes, mencionó Ueda (actualmente cerca 6 billones de yenes al mes). El Emisor también abandona la compra de ETFs, una medida que había adoptado en 2010 y lo habían posicionado como el mayor tenedor individual de acciones japonesas. Las tasas implícitas de bonos aún descuentan un incremento adicional de 10 pbs al cierre del año, posición que comparten distintos analistas.

- Fedesarrollo presentó los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial, con resultados negativos en febrero de 2024. La confianza comercial cayó hasta 10,9%, desde el 14,5% en enero. El menor desempeño en la confianza comercial se dio en consecuencia a una caída en el componente de expectativas económicas para el próximo semestre, además de un aumento de los niveles de existencias. Cabe resaltar que el resultado de febrero es el más bajo desde julio de 2020, en la pandemia, lo que podría traducirse en un deterioro de las cifras de ventas minoristas en los siguientes meses. Por su parte, la confianza industrial se deterioró en febrero y regresó a terreno negativo luego de su recuperación en enero. La confianza industrial cayó hasta -0,3%, por debajo del 0,2% el mes anterior. La caída de la confianza industrial se dio por un menor resultado de las expectativas de producción para el próximo trimestre y a pesar del avance en el volumen actual de pedidos. Las conclusiones sobre el desempeño de la confianza empresarial son negativas, pudiendo significar una aceleración en el ritmo de contracción de las cifras de los datos fuertes de ventas minoristas y producción industrial en febrero.

- En Colombia se conocieron los resultados de importaciones, balanza comercial y el Indicador de Seguimiento a la economía (ISE), con corte a enero. Las importaciones en Colombia fueron por USD\$4.959 millones, 10,3% por debajo de las realizadas en el mismo mes del año anterior y sin cambios significativos desde la contracción de 10,2% a/a en diciembre de 2023. Durante el mes, las importaciones de bienes de consumo e intermedios aumentaron su ritmo de contracción, lo que fue compensando por la recuperación de las compras externas de bienes de capital, que regresaron a terreno positivo luego de 12 meses consecutivos de contracción en su variación anual. Frente al mes inmediatamente anterior las importaciones cayeron 5,7%, una caída menor a la registrada en las exportaciones de 15,7% m/m en enero. Así las cosas, el déficit de la balanza de bienes aumentó hasta USD\$ 960 millones desde el de USD\$ 546 millones en diciembre de 2023. Por otra parte, el ISE repuntó sorpresivamente hasta un crecimiento de 1,6% a/a, por encima de la expectativa del promedio de los analistas que preveían una contracción de 0,3% a/a y superior al crecimiento de 0,1% a/a en diciembre del año pasado. El mejor desempeño del ISE obedeció principalmente a la recuperación de los sectores de “Agricultura y minas”, “Administración pública, defensa y arte” y “Electricidad, gas y agua”. Sin embargo, las demás ramas de actividad aún sugieren un bajo crecimiento económico para 2024.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales inician la jornada con movimientos mixtos, a la espera de la reunión de la FED de mañana. El índice Dow Jones sube 0,21%, mientras que el S&P 500 cae 0,29%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,16%. Los tesoros en EE. UU operan con ligeras valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,31%.

- Los precios del petróleo continúan con ganancias. La referencia Brent cotiza en US\$87,09/barril, mientras la referencia WTI en USD \$82,91/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.909,5, al alza frente al cierre anterior de \$3.897,0, en medio de un comportamiento igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.