

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Reino Unido, la inflación se desaceleró hasta 2,3% a/a en abril desde la de 3,2% a/a en marzo, pero menos de lo que esperaba el promedio de analistas, que proyectaba bajara hasta 2,1% a/a. Por componentes, la desaceleración de la inflación fue generalizada, aunque fue marginal en el grupo de servicios. Las preocupaciones continúan centradas en la persistencia de la inflación de los servicios asociados a la vivienda. En este sentido, la inflación subyacente, se desaceleró hasta 3,9% a/a desde la de 4,2% a/a un mes atrás, pero tampoco cumplió con la expectativa de los analistas, que proyectaban se ubicara en 3,6% a/a. La sorpresa en las cifras de inflación modificó significativamente las expectativas de recortes de tasas, implícitas de la curva swap de bonos soberanos. La probabilidad de un recorte en junio se redujo hasta 14,0% desde la de 52,0% en que se encontraba ayer. Ahora las implícitas sugieren que el inicio del ciclo de recortes sería en agosto con una probabilidad asociada del 48,4%.

- En Colombia se conocieron los resultados de importaciones y balanza comercial con corte a marzo. Las importaciones tuvieron un valor de USD\$4.757 millones, lo que implicó un aumento significativo en el ritmo de contracción anual hasta 18,8% a/a desde la de 4,7% a/a en febrero. La mayor contracción se dio como consecuencia de un deterioro generalizado de los distintos tipos de bienes de importación (capital, intermedios y de consumo), aunque fue más marcado en los bienes de capital. Frente al mes inmediatamente anterior, las importaciones cayeron 1,3%, mientras que las exportaciones lograron un crecimiento de 0,5% m/m, con lo que el déficit de la balanza de bienes disminuyó hasta USD\$ 687 millones, desde el de USD\$ 762 millones en febrero. Así las cosas, en el primer trimestre del año la balanza comercial acumuló un déficit de USD\$ 2.533 millones, mayor al de USD\$2.222 millones del último trimestre de 2023, lo que probablemente se traduzca en un ligero aumento del déficit de la cuenta corriente del país en el primer trimestre del año. Cabe resaltar que el Banco de la República pronosticó, en su último informe trimestral de política monetaria, un leve incremento del déficit de la cuenta corriente hasta 3,1%/PIB en el consolidado de 2024, desde el de 2,7%/PIB en 2023.

- Adicionalmente en el país, se conocieron los resultados de confianza empresarial calculada por Fedesarrollo con corte a abril. La confianza comercial avanzó hasta 15,3%, desde el 14,1% en marzo. El aumento se dio gracias a una caída de los niveles de existencias, además de un ligero avance del componente de expectativas económicas, que compensaron la caída del componente de percepción de la situación económica actual. En contraste, la confianza industrial se deterioró en abril y aceleró su ritmo de caída hasta -3,4%, por debajo del -2,6% el mes anterior. La caída se dio por una reducción del volumen de pedidos y a pesar de una ligera recuperación del componente de expectativas económicas. Los resultados mixtos agregan incertidumbre sobre el desempeño de los datos de ventas minoristas y producción industrial, que en marzo aceleraron significativamente su ritmo de contracción.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos marginales esta jornada. El índice Dow Jones cae 0,03%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,08%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,24%. Los tesoros en EE. UU operan con ligeras desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,43%.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$81,85/barril, mientras la referencia WTI en USD \$77,62/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.826,25, al alza frente al cierre anterior de \$3.815,00. Esto en medio de un desempeño igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.