

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La Reserva Federal publicó las minutas de su reunión celebrada el 01 de mayo. En el documento, se evidenciaron nuevamente las preocupaciones de los miembros de junta sobre la convergencia de la inflación al objetivo de largo plazo. “Muchos” de los miembros de junta declararon que persiste la incertidumbre sobre el grado de restrictividad de las tasas de referencia dada la resiliencia de la actividad económica y del mercado laboral en lo corrido del año. En ese sentido, “varios” miembros de junta mostraron voluntad de endurecer más la política monetaria si los riesgos al alza de la inflación se materializan. Sobre la inflación resaltaron la persistencia de la inflación de servicios, además pusieron sobre la mesa el rápido crecimiento del crédito privado, que podría comprometer la desaceleración de la inflación. Los miembros de junta concordaron en que tomará más tiempo obtener la confianza necesaria para iniciar el ciclo de recortes de tasas, como lo han mencionado en discursos recientes.

- En Estados Unidos, los índices PMI sorprendieron a los mercados con un desempeño positivo en mayo. El PMI manufacturero avanzó hasta 50,9 puntos, en contraste con la expectativa de los analistas de un ligero retroceso hasta 49,9 puntos, desde los 50,0 puntos en abril. La recuperación en el desempeño del sector manufacturero estuvo asociado un aumento en los niveles de producción y de la contratación. De igual forma, el PMI de servicios superó las expectativas y se ubicó en 54,8 puntos, por encima los 51,2 puntos esperados y de los 51,3 puntos del mes pasado. El registro del PMI de servicios de mayo rompe la racha de tres meses consecutivos de desaceleración y lo ubica como su mejor resultado en los últimos 11 meses. El avance fue explicado principalmente por mayores niveles de producción. Cabe resaltar que para ambos sectores el componente de nuevas órdenes, que refleja el desempeño de la demanda de los hogares, se deterioró en mayo. La producción aumentó entonces por un aumento de las nuevas órdenes de exportación. En ese contexto, los empresarios reportaron aumentos en sus costos de producción, que no se trasladaron completamente a los consumidores locales, un evento favorable para el ciclo de desaceleración de la inflación estadounidense. Finalmente, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) subió hasta 54,4 puntos desde los 51,3 puntos en abril. La fortaleza de la actividad económica evidenciada en los PMI hoy redujo la probabilidad, derivada de la curva swap de Tesoros, de un primer recorte de las tasas en septiembre hasta 45% desde la de 50% en la que se encontraba ayer.

- En Europa, los índices PMI registraron resultados mixtos en mayo, mientras que el sector manufacturero moderó su ritmo de contracción, el de servicios se mantuvo estable. El PMI de fabricación se ubicó en 47,4 puntos en mayo, por encima de los 46,1 puntos esperados por el promedio de analistas y de los 45,7 puntos, sin embargo, continúa en la zona de contracción (nivel por debajo de 50) por 14 meses consecutivos. La recuperación del PMI manufacturero fue explicado por una mejora en el componente de producción que regresó a zona de expansión. Por otra parte, El PMI de servicios se mantuvo estable en 53,3 puntos, aunque el promedio de analistas preveía un avance hasta 53,6 puntos. Dentro de los componentes del PMI de servicios es importante resaltar que el componente de precios se desaceleró, lo que es una señal favorable de la evolución del IPC de servicios. Así las cosas, el indicador compuesto, que computa ambos sectores, avanzó hasta 52,3 puntos, desde los 51,7 puntos del mes pasado. Las probabilidades de recortes de tasas, implícitas de bonos soberanos, no cambiaron de forma significativa y aún descuentan el inicio de ciclo de recortes en junio con una probabilidad asociada de 91%.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos esta jornada. El índice Dow Jones cae 0,64%, mientras que el S&P 500 avanza 0,11%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una

valorización de 0,34%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,49%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$82,36/barril, mientras la referencia WTI en USD \$77,96/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.832,00, al alza frente al cierre anterior de \$3.826,50. Esto en medio de un desempeño igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.