

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

Fundamentales y eventos relevantes

- **Expectativas Estados Unidos:** Esta semana se conocerá la segunda estimación de las cifras de PIB de 1T24, además de los resultados de inflación PCE. El promedio de analistas prevé una revisión a la baja del PIB en 1T24 hasta 1,3% t/a, por debajo de la estimación inicial de 1,6% t/a. La corrección estaría explicada por una revisión a la baja en el consumo de los hogares hasta 2,2%, por debajo del crecimiento de 2,5% entregado en la primera estimación. En cuanto a la inflación PCE, el promedio de analistas proyecta que tanto la medida total como la subyacente se mantengan estables en los niveles observados en marzo de 2,7% a/a y 2,8% a/a, respectivamente. Finalmente, durante la semana continuarían los discursos de miembros de la Reserva Federal que contará con discursos de los presidentes regionales: Loretta Mester, Neel Kashkari, John Williams, Lorie Logan. La información consolidada de la semana dará más insumos que permita anclar las expectativas frente a los futuros movimientos de tasas por parte de la FED. El mercado de swaps de los tesoros incorpora que el primer recorte de 25 Pbs se dará en septiembre, aunque la probabilidad que eso ocurra es tan solo en 45%.

- Durante el fin de semana en China, se conoció que el Gobierno, acompañado de otros bancos comerciales e inversionistas crearon un fondo que respaldaría la industria manufacturera de semiconductores. La medida buscaría la autosuficiencia de la industria China, a medida que Estados Unidos endurece las restricciones de comercio de chips. La noticia tuvo una lectura positiva en los mercados y podría darle un impulso al sector manufacturero del país durante los siguientes meses. Esta semana se conocerán los resultados de la encuesta Caixin PMI en China con corte a mayo. El promedio de analistas prevé estabilidad del sector manufacturero sobre 50,4 puntos y un ligero avance del de servicios hasta 51,5 puntos, por encima de los 51,2 puntos en abril. Por otra parte, en el contexto internacional, se conocerá la inflación en la Eurozona, para la que el promedio de analistas proyecta una ligera aceleración hasta 2,5% a/a, desde el 2,4% a/a en abril. La inflación subyacente, por su parte, se mantendría estable en el 2,7% a/a del mes pasado.

- **Expectativas Colombia:** Al cierre de la semana el DANE publicará los resultados del mercado laboral con corte a abril, y el Banco de la República tendrá reunión, aunque sin toma de decisión de política monetaria. Dada la continuidad del bajo crecimiento de la actividad económica en el país, el promedio de analistas espera un nuevo deterioro de las cifras del mercado laboral. Cabe recordar que en marzo la tasa de desempleo se ubicó en 11,3%, por encima de la del mismo mes del año anterior cuando se encontraba en 10,0%, incluso superior a la registrada en el mismo mes de 2019 cuando se encontraba en 11,2%, antes de la pandemia. De hecho, el número de desocupados aumentó en 339 mil a/a, por encima del incremento de 123 mil a/a en febrero. Por otra parte, el número de ocupados se redujo 149 mil a/a, en contraste con el aumento de 260 mil a/a en febrero, la primera caída desde febrero de 2021.

Las claves del mercado

- Hoy es jornada festiva en los Estados Unidos, por lo varios de los mercados están cerrados. Los futuros de las acciones en EE.UU. operan con ligeras pérdidas. El índice Dow Jones cae 0,10%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,03%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,24%. Los tesoros en EE. UU no operan.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$82,83/barril, mientras la referencia WTI en USD \$78,45/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en modalidad Next Day sobre USDCOP \$3.865,00, a la baja frente al cierre anterior de \$3.875,00.