

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Las peticiones iniciales de desempleo en EE.UU. se ubicaron en 233 mil, cerca de las 235 mil que esperaba el promedio de analistas y por debajo de las 239 mil de la semana previa. Sin embargo, el promedio móvil de las últimas 4 semanas se encuentra en 236 mil, superiores a las de 222 mil donde se encontraban en el momento que se conocieron las nóminas no agrícolas del mes anterior; lo que podría pronosticar un deterioro del mercado laboral. Cabe recordar que la tasa de desempleo se ubica en 4,0%, si bien, por encima de los niveles observados el año pasado, aún es inferior a la tasa de desempleo NAIRU (tasa que no genera presiones inflacionarias) calculada en 4,2%. La resiliencia del mercado laboral, consecuente con una economía aun dinámica, permite que la FED pueda seguir siendo cauta en su posición contractiva de política monetaria y soporte la expectativa de la mayoría de los miembros de la Fed que ven máximo un recorte de 25Pbs en la tasa de interés de política, contrario a la expectativa del mercado que descuenta hasta 62 Pbs este año. Esta diferencia en las expectativas ha sido responsable a lo largo del año de una muy alta volatilidad en el mercado de Tesoros que han operado a lo largo del año en un rango muy amplio. El caso del tesoro de 10 años (que hoy opera en 4,27) se ha movido en un rango de 80 puntos básicos a lo largo del año por los cambios en las expectativas.

- Por su parte, el crecimiento económico del PIB en EE.UU. en 1T24 fue revisado al alza hasta 1,4%, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, por encima del crecimiento de 1,3% entregado en la estimación anterior. La revisión al alza en el crecimiento se dio por un mejor desempeño de la Inversión Fija, el Gasto público y de las Exportaciones Netas, que compensó el deterioro en el crecimiento estimado del Consumo de los Hogares. De hecho, el consumo de los hogares registró un crecimiento de 1,5% en 1T24, muy por debajo del que se había estimado previamente de 2,0%, mismo nivel que los analistas del mercado esperaban se mantuviera. La mayor desaceleración del consumo de los hogares es buena noticia para los mercados, pues su moderación es indispensable para que la Fed tienda a cambiar de postura y prever mayores descensos de las tasas de interés de política. Sin embargo, el deflactor de precios del PIB mostró que la inflación sigue alta, al ubicarse en 3,1%, por encima de lo que crecía previamente y que el mercado esperaba mantuviera (3,0%), la inflación de 110 puntos básicos por encima del objetivo de política monetaria sustenta la necesidad de mantener el nivel de restricción para garantizar la convergencia de la inflación al 2,0%.

- La confianza económica en la Eurozona se deterioró hasta 95,9 puntos, por debajo de los 96,1 del mes anterior, nivel en el que el promedio de analistas esperaba se mantuviera. El deterioro de la confianza económica se dio por una peor lectura para el sector manufacturero y a pesar de la resiliencia en el sector de servicios. El pobre desempeño de la confianza en la economía, por debajo de los niveles en los que se encontraba previo a la pandemia, soporta las expectativas de bajo crecimiento económico para la región en lo que resta de 2024. De hecho, el promedio de analistas espera que la economía crezca 0,7%, recuperándose muy levemente desde el crecimiento de 0,5% en 2023 y muy por debajo del 2,0% que crecía antes de la pandemia.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con ganancias. El índice Dow Jones cae 0,03%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,16%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,11%. Los tesoros en EE. UU operan con ganancias frente al cierre del día anterior. La tasa del papel a 10 años se ubica hoy en 4,27%, por debajo del cierre de ayer de 4,32%.

- Los precios del petróleo operan con valorizaciones frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$86,15/barril, mientras la referencia WTI en USD \$81,63/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.128,88 a la baja frente al cierre anterior de \$4.137,00. En línea con la apreciación del resto de monedas de la región, a excepción del peso argentino y el mexicano.