

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En la madrugada de hoy el Yen japonés registró una fuerte depreciación hasta alcanzar USDJPY \$160,2, su peor nivel en los últimos 34 años. Más tarde en la jornada, regresó a niveles cercanos a los USDJPY \$156,0, lo que distintos analistas adjudicaron a una posible intervención por parte del Banco Central de Japón, quien no ha emitido aún un comunicado oficial. Todo lo anterior en medio de la incertidumbre sobre el futuro de la política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos, que, si bien se espera estabilidad en las tasas este miércoles, el tono que pueda adoptar el presidente de la FED Jerome Powell será esencial, ya que la nueva información disponible disminuye la necesidad de recortes. En Japón las discusiones estarán centradas en la continuidad de la intervención sobre la tasa de cambio por parte del Emisor, que podría ser insuficiente ante la diferencia significativa entre su tasa de referencia y las de la FED. Es importante resaltar que los analistas prevén tan solo un incremento de 10 pbs de la tasa de política en Japón, mientras los mercados descuentan dos subidas hasta ubicar la tasa en 0,3%, sin embargo, con el paso de las últimas semanas se hace cada vez más probable que el ciclo de recortes de la FED se retrase incluso hasta 2025, lo que mantendría la fortaleza internacional del dólar.

- **Expectativas Estados Unidos:** Esta semana será relevante para los mercados y analistas, la reunión mensual de política monetaria de la FED y la publicación de los resultados del mercado laboral con corte a abril. El promedio de analistas espera estabilidad de las tasas de la FED, con lo que será más relevante el discurso de su presidente, Jerome Powell y la ronda de preguntas y respuestas con los periodistas de la que se pueda descifrar la senda de política para lo que resta del año. La inflación de servicios continúa siendo persistentemente alta, mientras que los datos de actividad económica como el PIB de 1T24 y la encuesta PMI en abril han mostrado ligeras desaceleraciones, aunque sin entrar en niveles alarmantes, lo que probablemente impulse a Powell a un discurso más hawkish. En cuanto a los datos del mercado laboral, el promedio de analistas prevé una menor creación de nóminas no agrícolas, de 250 mil en abril desde las 303 mil nuevas nóminas en marzo, sin embargo, dicha desaceleración no alcanzaría a mover la tasa de desempleo, que se espera se mantenga inalterada en 3,8%.

- **Expectativas Colombia:** Esta semana se publicarán los resultados del mercado laboral con corte a marzo, y se reúne el Banco de la República con decisión de tasas de interés de intervención. En febrero, el mercado laboral mostró las primeras señales de deterioro, con el primer aumento anual de la población desocupada desde abril de 2021, en medio de la desaceleración de la actividad económica nacional. Es probable que la tendencia de deterioro se mantenga en marzo. En cuanto al Banco de la República, el promedio de analistas espera un recorte de 50 pbs que lleve la tasa a 11,75%. Adicionalmente, al cierre de la semana, el Emisor publicará la actualización de sus proyecciones macroeconómicas en su informe trimestral de la política monetaria.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos. El índice Dow Jones avanza 0,14%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,28%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,44%. Los tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,62%.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$88,26/barril, mientras la referencia WTI en USD \$82,65/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.887,95, a la baja frente al cierre anterior de \$3.901,00. Esto en medio de un desempeño igualmente positivo de las monedas de los países pares de la región.