

Reporte Semanal

29 de abril de 2024



Destacados

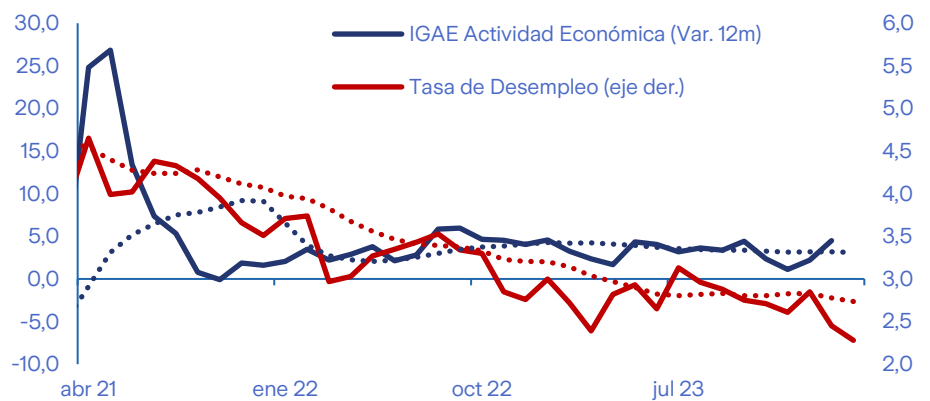
- **La actividad económica y el mercado laboral se mantienen sólidos en México.**
- Impulsada por los sectores de manufactura y servicios la actividad económica mostró un alza mayor al anticipado por el mercado.
- **El crecimiento del PIB de EE. UU. se desaceleró a 1,6% A/A, mientras que la inflación subyacente sigue elevada.**

La inflación PCE core se mantuvo estancada en el 2,8% interanual en marzo, lo que está en línea con las proyecciones de la Reserva Federal y la mantiene encaminada hacia recortes de tasas a finales de este año.

- **Después de una tórrida semana anterior, los mercados de valores se recuperan y el FTSE 100 alcanza un máximo histórico.**

Sin una mayor escalada en el conflicto de Medio Oriente y mejores informes de ganancias, los inversores emergentes volvieron a comprar la caída, y las acciones recuperaron alrededor de la mitad de las pérdidas recientes.

En México la actividad económica de febrero muestra un crecimiento mayor al anticipado por el mercado.



Fuente: Bloomberg

Luego de 4 meses en los que el indicador de actividad económica IGAE había mostrado una ralentización, en febrero revirtió la mayor parte de la desaceleración. Destaca la sólida demanda interna, lo que se alinea con nuestra visión que la economía recupere impulso y crezca en 2024. Así, el índice de actividad económica se expandió un 4,36% A/A en febrero, encima de lo esperado por mercado (2,70%). En términos mensuales, la actividad creció un 1,38% desde enero. A niveles de sectores, la minería cayó un -0,82% m/m, donde el petróleo y el gas representaron la mayor parte de la caída. La construcción cayó un -2,49% desde enero hasta su nivel más bajo desde mayo del 2023, aunque todavía muy por encima del nivel del año anterior. El sector manufacturero mostró un alza de 0,54% m/m (desde 0,27% en enero). Los servicios aumentaron un 1,22% m/m, alcanzando el *peak* desde 1993. La agricultura saltó un 16,48% m/m, donde el fuerte repunte compensó con creces la caída del -13,04% en enero.

La tasa de desempleo de marzo continuó retrocediendo para situarse en 2,28% (desde 2,45% en febrero), acumulando 2 meses con caídas, donde la fuerza laboral se mantuvo en 60,2%, que subió desde 59,8% en enero.

Estados Unidos

La economía estadounidense se está desacelerando.

El crecimiento en Estados Unidos se ha desacelerado desde una tasa anualizada del 3,4% el 4T del 2023 a una tasa del 1,6% en el 1T de este año, significativamente por debajo de las expectativas del consenso. Si bien estas cifras a menudo se revisan sustancialmente, confirman una tendencia que se observó en los últimos meses y las últimas encuestas empresariales apuntan a una mayor debilidad en el futuro.

Impulsado por la actividad manufacturera y de servicios, el PMI compuesto del S&P para Estados Unidos cayó de 52,1 en marzo a 50,9 en abril, lo que muestra una nueva pérdida de impulso en la economía. La reducción de la fuerza laboral identificada por la encuesta se centró en los servicios, donde el empleo disminuyó en mayor medida desde mediados

de 2020. Es probable que esto tenga un impacto en el crecimiento de los salarios y debería ayudar a limitar la inflación de los servicios en los próximos trimestres. En un aspecto más positivo, la encuesta también muestra una desaceleración de la inflación de los precios de los servicios. Sin embargo, la presión sobre los precios sigue siendo alta por ahora. La inflación PCE subyacente aumentó un 0,3% m/m, en línea con las expectativas, manteniendo la tasa anual en el 2,8%. Esto está en línea con la proyección de la Reserva Federal y la mantiene encaminada hacia recortes de tasas a finales de este año. Los mercados bursátiles hicieron caso omiso de las cifras de inflación y, en cambio, se centraron en ganancias sólidas, recuperándose con fuerza desde sus mínimos recientes.

© Copyright 2024 Zurich. Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción

Este material fue preparado por personal de Zurich, solamente para propósitos informativos y no constituye una oferta o solicitud para vender o comprar algún valor, acción u otro instrumento financiero. Aunque está basado en información pública percibida como confiable, no se garantiza que ella sea exacta o completa. Las opiniones, proyecciones, estimaciones y valorizaciones contenidas en este material son para la o las fecha(s) indicada(s), y pueden ser sujetos a cambio en cualquier momento sin previa notificación. Los comentarios, proyecciones y estimaciones presentados en este informe han sido elaborados con el apoyo de las mejores herramientas financieras disponibles; sin embargo, por su naturaleza, no es posible garantizar que ellas se cumplan. Las opiniones presentadas en este material no constituyen consejos específicos de inversión, situación financiera o necesidades individuales de cada interesado, quien para sus decisiones debe basarse en su propia evaluación, tomando en cuenta su perfil de riesgo, objetivos de inversión e ingresos disponibles, entre otras consideraciones. La utilización de esta información es de exclusiva responsabilidad del usuario. Su contenido es de propiedad de Zurich, y no puede ser reproducido, redistribuido o copiado total o parcialmente sin mencionar su fuente.

Fondos administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Infórmese de las características esenciales de la inversión de cada fondo, las que se encuentran contenidos en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancias obtenidas en el paso por estos fondos, no garantiza que se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas son variables. La rentabilidad es fluctuante por lo que nada garantiza que las rentabilidades pasadas se mantengan en el futuro.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Av. Apoquindo 5550, piso 18
Las Condes, Santiago
600 600 9090
www.zurich.cl

