

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

Fundamentales y Eventos relevantes

- En Reino Unido, el Banco Central de Inglaterra decidió recortar 25 pbs la tasa de interés de referencia hasta ubicarla en 4,75%, con una votación de 8 a 1 y en línea con las expectativas. El único miembro que difirió de la decisión voto por mantener la tasa de interés en 5,00%. El comunicado destaca que: Se han producido avances constantes en la desaceleración de la inflación, en particular a medida que se han atenuado los shocks externos, mientras que presiones inflacionarias internas restantes se están resolviendo a un ritmo menor. La inflación cayó al 1,7% a/a en septiembre (2,2% a/a en agosto), pero se espera que aumente a alrededor del 2,5% para finales de año, dados unos efectos base menos favorables del sector energético. La inflación de servicios ha disminuido, pero se mantuvo elevada, en septiembre se ubicó en 4,9% a/a (5,6% a/a en agosto). El crecimiento anual de los salarios del sector privado sigue moderándose, pero se mantiene por encima de la inflación, ubicándose en 4,8% a/a en su medida trimestre móvil con corte a agosto. La expectativa de reducciones en las tasas de política monetaria en las principales economías avanzadas se ha consolidado. El BOE espera que el crecimiento del PIB se desacelere hasta 0,3% en la segunda mitad del año, desde el de 0,9% en 2T24. En ese contexto, el Emisor decidió recortar su tasa, y reconoció que "sigue siendo adecuado adoptar un enfoque gradual para eliminar las restricciones de la política monetaria". Las probabilidades implícitas de recortes de la tasa de referencia, derivadas de la curva swap de bonos soberanos, descuentan estabilidad en la tasa en la reunión de diciembre seguido de una reanudación del ciclo de recortes en febrero de 2025.

- El Banco de la República en Colombia publicó las minutas de la reunión celebrada el jueves 31 de octubre. En el documento se dejaron expuestos los argumentos de los miembros de junta que sostienen sus votos. Los miembros de la Junta Directiva coincidieron en que los favorables desarrollos recientes de la inflación y de sus expectativas, al igual que la revisión a la baja de sus pronósticos, ofrecen condiciones propicias para continuar con los recortes de la tasa de interés de referencia. Los codirectores resaltaron que las decisiones de política monetaria han sido exitosas en promover un proceso gradual de convergencia de la inflación hacia la meta y en facilitar una recuperación de la actividad económica. Al mismo tiempo advierten de nuevos riesgos que exigen mantener la prudencia en las decisiones de política monetaria. Entre ellos resaltaron la fuerte devaluación de la tasa de cambio observada durante las últimas semanas, la creciente preocupación por el financiamiento del presupuesto de 2025 y la incertidumbre por las perspectivas fiscales de mediano plazo asociadas al proyecto de Acto Legislativo sobre las transferencias a los entes territoriales. Los cuatro miembros que votaron por un recorte de 50 pbs soportaron su decisión en el surgimiento de estos nuevos riesgos al alza para la inflación, que se han traducido en nerviosismo en los mercados, lo que incrementa las primas de riesgo, la depreciación de la tasa de cambio y en consecuencia podrían conducir a nuevas presiones inflacionarias. El grupo mayoritario también destacó nuevamente la persistencia de la inflación de servicios y las presiones que podrían surgir sobre la inflación de un aumento del salario mínimo mayor a la inflación más el aumento de la productividad. Por su parte, los miembros que votaron por un recorte de 75 pbs soportaron su votación en la revisión a la baja de la inflación por parte del equipo técnico del Banrep, expectativas ancladas, y que la reciente depreciación del peso es un fenómeno sobre el que parecen pesar más factores internacionales, que también explican la depreciación de las monedas de varios países emergentes.

- En Colombia, las exportaciones se ubicaron en USD\$4.130,8 millones en septiembre, lo que representa una contracción anual de 0,9%, menor a la caída de 2,6% a/a registrada en agosto. La recuperación de las ventas externas se dio gracias a un significativo avance de las exportaciones no tradicionales, que lograron compensar el mayor ritmo de caída de las exportaciones tradicionales. Dentro de las exportaciones tradicionales, se resalta el significativo retroceso del valor exportado de carbón y petróleo, como consecuencia de los menores precios internacionales y a pesar de la estabilidad en los volúmenes de exportación. El total de las exportaciones registraron un avance de 7,4% en términos mensuales, una antesala positiva para el dato de déficit comercial que se conocerá en unas semanas cuando se publique la información de las importaciones. Cabe resaltar que el Banco de la República proyecta un déficit de la cuenta corriente de 2,2%/PIB en el consolidado del año, algo superior al acumulado entre enero y junio de este año de 1,9%/PIB, pero inferior al observado en 2023 de 2,5%/PIB.

Resumen de mercados

	07-nov-24	06-nov-24	Variación Diaría
Acciones			
Dow Jones	43722,3	43729,9	-0,02%
S&P 500	NA	5929,0	
Euro Stoxx 50	4850,1	4800,6	1,03%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,382	4,432	-1,11%
Alemania	2,436	2,404	1,33%
Reino Unido	4,514	4,563	-1,07%
Colombia	10,85	11,07	-1,94%
México	9,81	9,94	-1,28%
Brasil	12,60	12,72	-0,94%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	74,5	74,9	-0,51%
WTI (USD/Barril)	71,5	71,7	-0,27%
Oro (USD/Onza Troy)	2691,6	2659,1	1,22%
Monedas			
DXY	104,5	105,1	-0,59%
EURUSD	1,080	1,073	0,70%
USDCOP	4355,9	4413,9	-1,31%
USDMXN	19,836	20,090	-1,26%
USDBRL	5,664	5,677	-0,24%
USDCLP	954,2	960,6	-0,66%
USDPEN	3,760	3,778	-0,49%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.