

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

Fundamentales y Eventos relevantes

- En China, los resultados de exportaciones e importaciones en septiembre sorprendieron negativamente a los analistas. Las ventas externas crecieron 2,4% a/a en el mes, significativamente por debajo de la expectativa del promedio de analistas de 6,0% y del crecimiento de 8,7% a/a en agosto. Por otra parte, las importaciones crecieron 0,3% a/a en septiembre, desacelerándose desde el crecimiento de 0,5% a/a en agosto y en contra de la expectativa de aceleración hasta 0,8% a/a. Las cifras reafirman los temores de los analistas, operadores e inversionistas sobre el crecimiento económico del Gigante Asiático para este año. De hecho, esta semana se conocerá el resultado del PIB de 3T24, para el que el promedio de analistas prevé un crecimiento de 4,6% a/a, inferior al de 4,7% a/a un trimestre atrás y dificultará el cumplimiento del objetivo del gobierno de un crecimiento consolidado del año de 5,0%. Las preocupaciones sobre el crecimiento chino tienen hoy bajo presión los precios del petróleo, que en el último par de jornadas acumulan caídas cercanas al 9,0%, opacando las presiones al alza que genera el conflicto en Medio Oriente. La producción global de petróleo va encaminada a un superávit en 2025, de acuerdo con el informe más reciente de la IEA (por sus siglas en inglés *International Energy Agency*) y explica el movimiento de los precios de la materia prima al inicio de esta semana.

- En Colombia, la confianza del consumidor se deterioró en septiembre, al ubicarse en -16,0%, por debajo del -15,3% anterior. La caída del indicador se dio por un deterioro del componente de condiciones económicas actuales y a pesar de un ligero avance del componente de expectativas. De hecho, dentro del componente de condiciones económicas actuales, el mayor deterioro se evidenció en la disposición a comprar bienes durables, lo que probablemente esté asociado a la reciente depreciación de la tasa de cambio. Por tipo de ingreso, la confianza cayó significativamente para los ingresos altos, la de ingresos medios se deterioró ligeramente y la de ingresos bajos se recuperó. Finalmente, la disposición a comprar vivienda y vehículos tuvo un desempeño mixto, al disminuir para vivienda y aumentar para vehículos. Cabe resaltar que, la confianza del consumidor en septiembre sigue en niveles menos negativos a los alcanzados en el segundo semestre de 2023, lo que sugiere que la recuperación del consumo de los hogares continuará dándose, pero a un ritmo moderado.

- **Expectativas BCE:** Esta semana se reúne el Banco Central Europeo a tomar decisión de tasas de interés. El promedio de analistas prevé por unanimidad un recorte de las tasas de 25 pbs, que lleve la tasa de depósitos a 3,25% desde el 3,50% actual. La decisión estaría soportada por la continuidad en el proceso de desaceleración de la inflación en la región, que llevó a la inflación a 1,8% a/a incluso por debajo del objetivo de política. Adicionalmente, distintos indicadores adelantados de actividad sugieren un bajo crecimiento económico cercano al 0,7% para este año, de acuerdo con el promedio de analistas, que, si bien se recupera desde el crecimiento de 0,3% en 2023, continúa por debajo del crecimiento de 1,9% promedio de la región antes de la pandemia (2014-2019). En contrapeso, el riesgo que persiste en la región que limitaría los recortes del BCE es el mercado laboral, que mantiene la tasa de desempleo más baja desde que se tienen registro, con salarios que crecen por encima que la inflación. Sin embargo, los hacedores de política en distintos discursos han desestimado los riesgos de una espiral de salarios, ya que, según distintos indicadores, los mayores costos salariales se han traducido en una reducción de los beneficios de las empresas y no se han incorporado por completo a los precios finales. De cara al cierre del año, tanto el promedio de analistas como las implícitas de mercado descuentan un recorte adicional en la reunión de diciembre, que deje la tasa de depósitos en 3,0%.

Resumen de mercados

	15-oct-24	14-oct-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	42797,3	43065,2	-0,62%
S&P 500	5865,4	5859,9	0,10%
Euro Stoxx 50	5020,9	5041,0	-0,40%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,051	4,100	-1,20%
Alemania	2,231	2,273	-1,85%
Reino Unido	4,186	4,238	-1,23%
Colombia	NA	10,39	
México	NA	NA	
Brasil	NA	12,63	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	74,2	77,5	-4,25%
WTI (USD/Barril)	70,5	73,8	-4,48%
Oro (USD/Onza Troy)	2653,8	2648,5	0,20%
Monedas			
DXY	103,1	103,3	-0,20%
EURUSD	1,091	1,091	-0,02%
USDCOP	4247,2	4211,4	0,85%
USDMXN	19,588	19,380	1,07%
USDBRL	5,640	5,594	0,83%
USDCLP	937,1	929,4	0,82%
USDPEN	3,773	3,759	0,36%

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