

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

### **Fundamentales y Eventos relevantes**

- El Banco de la República publicó las minutas correspondientes a la reunión de política monetaria llevada a cabo el pasado jueves 30 de septiembre. En las actas se detallaron parte de los argumentos expuestos por los miembros de junta que votaron por tener un alza de tasas más agresivo, teniendo en cuenta que la votación por empezar un ciclo de normalización de política monetaria fue 4-3, con cuatro miembros votando por incrementar la tasa en 25 pbs y tres en 50 pbs. Entre los argumentos del grupo de codirectores que votó por un incremento mayor, resalta que las encuestas recientes dejan ver que las expectativas de inflación, que no incluye alimentos, ya supera la meta del 3,0%. Además, advirtieron que no realizar incrementos fuertes ahora "podría hacer necesarios mayores incrementos en el futuro". Adicionalmente, que incrementos más fuertes de la tasa de interés al inicio del proceso de normalización contribuyen a reafirmar el compromiso con la meta y a moderar el aumento de las expectativas, así como la incertidumbre sobre qué tan transitorios o permanentes pueden ser los choques sobre la inflación ocurridos hasta el momento. En contraste, los miembros que votaron por solo subir en 25 pbs la tasa repo, se mostraron más tranquilos respecto a la transitoriedad de la inflación, el rezago con el que aún cuenta el mercado laboral y la incertidumbre que aún existe sobre las proyecciones y el riesgo de un recrudecimiento de la pandemia asociado con la nueva variante delta.

- Hoy el mercado local estará atento al dato de inflación que publicará el DANE a las 7:00 p.m., para el cual el promedio del mercado espera una variación mensual de 0,35% para el mes de septiembre, que de darse aumentaría la inflación anual a 4,49%, desde el 4,44% anotado en agosto. Cabe recordar que la inflación mensual de septiembre de 2020 fue 0,32% y de agosto de este año 0,45%. De darse una nueva sorpresa alcista en el dato de inflación de septiembre, aumentaría la presión para que el próximo aumento del BanRep sea de 50 pbs y no de 25 pbs como en la reunión de septiembre.

- Aunque algunos analistas esperaban que los miembros de la OPEP aumentaran la producción de crudo, finalmente la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y sus países aliados (OPEP+) acordaron mantener el plan de ajuste de producción de petróleo sin cambio, es decir en 400.000 barriles por mes, como lo han venido haciendo hace ya unos meses. La atención se centra entonces ahora en la reunión del próximo 04 de noviembre, donde dependiendo de la agudización de la crisis energética, el cartel podría ahora sí considerar incrementar la producción para hacer frente a la mayor demanda de crudo.

### **Las Claves del Mercado**

- Los mercados financieros internacionales corrigen las pérdidas registradas ayer, tras el colapso que sufrieron las plataformas de redes sociales, Facebook, Instagram y WhatsApp, caída que pudo haber estado explicada por cambios de configuración de red, según los directores de Facebook. Hoy el mercado se encuentra atento a la publicación de ISM de servicios en EE. UU., así como a los datos de empleo que se darán a conocer durante el resto de la semana, con el foco puesto en el dato de payrolls del próximo viernes. Así las cosas, los futuros del índice Dow Jones suben 0,48%, mientras que los del S&P 500 suben 0,45%. En Europa, el índice Eurostoxx sube 0,88%. Los bonos del tesoro se mantienen estables, con el papel a 10 años operando sobre 1,49%.

- Los precios del petróleo Brent (+1,78% a USD \$80,72/barril) y WTI (+1,67% a USD \$77,19/barril) ahondan su rally, luego que los ministros de energía de la OPEP y sus aliados mantuvieran los planes de seguir incrementando la producción de crudo en 400 mil barriles por día, como se había venido realizando desde hace unos meses.

- En Colombia la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.798,00, al alza frente al cierre del viernes de USDCOP \$3.793,50. Las monedas en América Latina se deprecian frente al dólar, lideradas por el peso chileno (0,44%).