

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Hoy se reúne la Reserva Federal de los Estados Unidos para tomar decisión de tasas, en la que el promedio de analistas y el mercado (derivado de las tasas implícitas de la curva swap de tesoros) esperan estabilidad en el rango actual de 5,25%-5,50%. En la jornada se conocieron varios indicadores económicos que, si bien no modificarían la decisión en la reunión de hoy, podrían implicar cambios en la postura de mediano plazo de la FED. Las nóminas ADP sumaron 113 mil empleos en octubre, acelerándose desde el dato de septiembre (89 mil), pero por debajo de los 150 mil nuevos puestos de trabajo esperados por los analistas. Las vacantes JOLTS aumentaron por segundo mes consecutivo hasta ubicarse en 9,55 millones en septiembre, por encima de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveía 9,40 millones de vacancias desde los 9,50 millones de agosto (cifra que fue revida a la baja desde 9,61 millones). Adicionalmente se conoció el resultado de la encuesta ISM del sector manufacturero, que cayó a 46,7 puntos en octubre, contrario a la expectativa de los analistas por estabilidad en los 49,0 puntos de septiembre. El deterioro fue soportado principalmente por una caída de los componentes de nuevas órdenes y de empleo. Los resultados de los fundamentales hoy dan señales mixtas del comportamiento de la economía, con un desempeño del sector manufacturero peor al esperado, lo que eleva los riesgos sobre el crecimiento, pero que evidencian un mercado laboral aún resiliente.

- En Colombia, la Junta del Banco de la República decidió mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 13,25% por cuarto mes consecutivo, en una votación de cinco a dos, en la que los dos miembros votaron por un recorte de 25 pbs. En el comunicado de la reunión se resaltan los principales argumentos que soportaron la decisión, entre ellos: La desaceleración anual de la inflación total y las medidas básicas, aunque estas siguen altas y alejadas de la meta del Emisor. Por otra parte, las expectativas de inflación de los analistas de distintos plazos aumentaron el último mes, hasta ubicar la de cierre de 2024 en 5,4%. El equipo técnico del Banrep revisó al alza su expectativa de crecimiento para este año hasta 1,2% desde el 0,9% anterior y resaltó el desempeño de la tasa de desempleo en niveles históricamente bajos. Teniendo en cuenta lo anterior: *“La mayoría de la Junta considera que con la información disponible aún no es oportuno iniciar un proceso de reducción de las tasas de interés y que resulta conveniente esperar condiciones que den mayor confianza sobre la sostenibilidad de ese proceso, en un contexto de convergencia de la inflación hacia la meta”*. De acuerdo con la encuesta más reciente de expectativas del Banrep, el promedio de analistas espera el primer recorte de tasas de interés en diciembre de 50 pbs hasta ubicarlas en 12,75%.

- En Colombia, a tasa de desempleo se ubicó en 9,3% en septiembre, inferior a la registrada en el mismo mes un año atrás, cuando se encontraba en 10,7% e incluso por debajo del mismo mes de 2019, previo a la pandemia cuando se encontraba en 10,8%. Durante el mes el ritmo de generación de empleo se desaceleró, con un aumento anual del número de ocupados de 717 mil en septiembre, inferior al millón de ocupados nuevos de agosto, pero significativamente más alto a la generación de empleo promedio mensual de 253 mil (entre 2011-2019) antes de la pandemia. De igual forma, el número de desocupados aumentó el ritmo de caída, con una reducción anual de 340 mil desempleados en septiembre, desde la reducción de 268 mil un mes atrás. Por sectores, los que más aportaron al mejor desempeño del mercado laboral fueron: “Transporte y almacenamiento”, “Administración pública y defensa” y “Actividades artísticas”. Es probable que el proceso de desaceleración de la actividad económica en el país no permita la continuidad de los buenos resultados del mercado laboral en lo que resta del año.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros operan en terreno positivo, luego de los datos mixtos de los fundamentales y a la espera de la reunión de la FED en horas de la tarde. En medio de esto, el índice Dow Jones sube 0,53%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,70%. Los tesoros en Estados Unidos operan con significativas valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,78%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,87%.

- Los precios del petróleo aumentan hoy, a medida que el dólar pierde fortaleza internacional. La referencia Brent cotiza sobre US\$86,77/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$82,78/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.116,66, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$4.118,00. Esto en medio de un comportamiento positivo de las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso mexicano que se aprecia 0,75%.