

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En China, se publicaron los resultados de la encuesta PMI en septiembre con resultados positivos. El PMI de servicios se ubicó en 51,7 puntos, ligeramente por encima de las expectativas de los analistas, quienes preveían que la cifra se ubicara en 51,5 puntos, además de mejorar significativamente frente a los 51,0 puntos en agosto. De otro lado, el sector manufacturero alcanzó 50,2 puntos, ubicándolo nuevamente en terreno expansivo, en línea con las expectativas de los analistas, luego de cinco meses de contracción. El mejor desempeño del indicador estuvo asociado a una recuperación de los componentes de producción y nuevas órdenes, que probablemente respondieron positivamente a las medidas de apoyo a la economía por parte del banco central y el gobierno. Es importante resaltar que, el nuevo dato del PMI manufacturero evidencia un crecimiento modesto del sector y vulnerable a regresar por debajo de los 50,0 puntos, en un contexto internacional de altas tasas de interés y desaceleración económica. Así las cosas, se mantienen las presiones sobre el Emisor y gobierno chino para sostener y extender sus medidas de apoyo a la economía. De mantenerse la tendencia de recuperación evidenciada el último par de meses, los precios internacionales del petróleo continuarían presionados al alza en lo que queda del 2023, en medio de las limitaciones de la producción generadas por la extensión del recorte de barriles por parte de Arabia Saudita y Rusia hasta diciembre de 2023.

- La inflación en Perú se desaceleró en septiembre hasta 5,0% a/a, incluso más de lo esperado por los analistas, que preveían que se ubicara en 5,3% a/a desde el 5,6% de agosto. La menor inflación estuvo soportada por una desaceleración generalizada de precios, con excepción del IPC del sector transporte, que durante el mes se vio afectado por el avance de precios de los combustibles, a la par con el aumento de precios internacionales del petróleo. Para lo que resta del año, se espera que la inflación continúe desacelerándose hasta el 4,6% a/a, lo que permita que el Banco Central de Perú reduzca su tasa de intervención por segundo mes consecutivo en 25 pbs en la reunión de esta semana y la ubique en 7,25%. De cara al cierre de año, el promedio de analistas espera que la tasa de intervención continúe reduciéndose hasta 6,5%. Todo lo anterior, con el fin de lograr un impulso a la economía que permita que la contracción de 0,5% del PIB en 2T23 se revierta y la economía crezca a tasas de 2,6% en 4T23.

- En Colombia, la Junta del Banco de la República decidió mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 13,25% por tercer 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 resaltaron los principales argumentos que soportaron su decisión, entre ellos: La inflación se desaceleró en agosto menos de lo esperado por el equipo técnico del banco y el promedio de analistas, hasta ubicarse en 11,4% a/a, además, la inflación total y núcleo se mantienen en niveles altos y alejados de la meta. Por otra parte, las expectativas de mediano plazo de los analistas aumentaron en el último par de encuestas, hasta ubicar la de cierre de 2024 en 5,2%. Adicionalmente, las expectativas derivadas de los mercados financieros también aumentaron entre agosto y septiembre. En términos de actividad económica, en el comunicado señalaron: *“Los indicadores de alta frecuencia muestran que la economía se ha continuado desacelerando. Sin embargo, en el agregado la actividad económica se mantiene en niveles superiores a los que se observarían de haberse mantenido la tendencia de crecimiento previa a la pandemia”*, argumento que soporta la decisión. De acuerdo con la encuesta más reciente de expectativas del Banrep, el promedio de analistas espera el primer recorte de tasas de 25 pbs en octubre, seguido de un recorte en diciembre de 50 pbs que lleve la tasa a 12,5%.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo esta jornada, a la espera de varios discursos de miembros FED esta semana, además expectantes de los resultados del mercado laboral en Estados Unidos que se conocerán a lo largo de la semana. El índice Dow Jones cae 0,34%, mientras que el S&P 500 retrocede 0,16%. Los tesoros en Estados Unidos operan con desvalorizaciones significativas frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,67%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 1,40%.

- Los precios del petróleo operan a la baja frente al cierre anterior, como consecuencia de la mayor fortaleza del dólar, que posiciona hoy al DXY sobre 106,9, su mayor registro desde noviembre de 2022. La referencia Brent se cotiza sobre US\$91,14/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$89,12/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.148,5, al alza frente al cierre anterior de \$4.078,50. Esto en medio de un comportamiento similar en las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso chileno que se deprecia 1,31%.