

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la creación de nóminas no agrícolas sorprendió a los mercados, con un aumento 150 mil empleos en octubre, por debajo de la expectativa del promedio de analistas, quienes esperaban 180 mil nuevos empleados y que desacelera el ritmo de contratación desde las 297 mil en septiembre (cifra que fue revisada a la baja desde 336 mil). Por sectores, el mayor deterioro lo evidenció el de fabricación de equipos de transporte, que en octubre destruyó 35 mil empleos, lo que podría estar asociado a los paros de trabajadores del sector automotriz durante el mes. Así las cosas, la tasa de desempleo aumentó hasta 3,9% en octubre, por encima de la de 3,8% anterior, lo que pone en evidencia la mayor contracción de la demanda de mano de obra, por encima de la contracción de la oferta. Si bien la cifra de octubre podría estar distorsionada por los paros de trabajadores, la tasa de desempleo se ubica ligeramente por encima de la proyección de 3,8% de la FED de su informe de septiembre, además de acercarse a la tasa de desempleo de equilibrio (NAIRU) del 4,0%, lo que podría disminuir las presiones de inflación por el lado de la demanda. De otro lado, los salarios registraron un crecimiento de 4,1% a/a, ligeramente superior a la expectativa de los analistas de 4,0% a/a, aunque se desacelera desde el 4,3% a/a en septiembre. La lectura de los mercados fue positiva, ya que un enfriamiento del mercado laboral más rápido de lo esperado por la FED podría descartar movimientos adicionales de las tasas de interés y acortar el tiempo por el cual las tasas de interés deberán permanecer altas entrado el 2024.

- El informe trimestral de política monetaria publicado por el Banco de la República reveló las nuevas proyecciones de los principales fundamentales macroeconómicos para 2023 y 2024 del equipo técnico. El pronóstico de inflación anual fue revisado al alza para 2023 hasta 9,80% a/a desde el 8,96% a/a anterior, y a 4,04% a/a al final de 2024, desde el 3,53% a/a del informe de julio. De acuerdo con el documento, la revisión al alza de la inflación respondió, entre otros factores, a los aumentos de precios más persistentes en las canastas de servicios y regulados que son afectadas por la indexación a la inflación de 2022 y al incremento del salario mínimo, además de la inclusión en los pronósticos de los efectos moderados que tendría el Fenómeno del Niño. Ahora bien, la perspectiva de crecimiento económico para el consolidado del año 2023 se elevó a 1,2%, desde el 0,9% del informe de abril, como consecuencia de una desaceleración de la economía que ha sido menor de lo pronosticado por el Banco, unido a la buena dinámica de algunos sectores como el público y de servicios. En el caso del PIB para 2024, redujeron la expectativa de crecimiento hasta 0,8% desde el 1,0% anterior, lo que evidencia la expectativa de BanRep de que continúe la desaceleración del crecimiento económico en el primer semestre del año que implicaría incluso una contracción del PIB en los dos primeros trimestres del año. Finalmente, sobre las tasas de interés, *“la senda de interés de política incluida en el pronóstico del equipo técnico del Banco, presentado en este Informe, es coherente con una convergencia gradual de la inflación hacia la meta del 3% en el horizonte de pronóstico. Dicha senda es, en promedio para dicho horizonte, mayor que lo anticipado por el mercado en la encuesta de octubre de 2023”*. Cabe resaltar que el promedio de analistas espera el primer recorte de la tasa en diciembre de 50 pbs hasta 12,75%, seguido de recortes a lo largo de 2024 que lleven la tasa al 8,0%.

- En Colombia, los precios de energía en bolsa completan varios días consecutivos de caída, ubicándose incluso por debajo de los \$400/kWh desde los \$1.480/kWh en los que se negociaba hace apenas una semana, como consecuencia de los menores niveles de los embalses. En octubre el nivel de embalses se redujo hasta 72,8% desde el 73,69% en septiembre, además de alejarse del nivel de 85,6%, en octubre de 2022, lo que refleja la menor severidad de la temporada de lluvias en el país durante los últimos meses. Teniendo esto en cuenta, son dos los principales factores que explican la caída reciente de los precios, el primero de ellos, un aumento de la oferta de energía con la entrada en funcionamiento de las turbinas 3 y 4 de Hidroituango, y el segundo, las fuertes lluvias de los últimos días en el país que no permitirían un mayor deterioro del nivel de los embalses. Las noticias asociadas al sector son positivas de cara al Fenómeno del Niño que enfrentaría el país al cierre de

2023 y principios del 2024, según el IDEAM, que podría aumentar los riesgos sobre el funcionamiento del sector y los precios de energía a nivel nacional.

### **Las claves del mercado**

- Los mercados financieros operan en terreno positivo, luego del resultado de los fundamentales en Estados Unidos que reducen la probabilidad de sorpresas alcistas de política monetaria. En medio de esto, el índice Dow Jones sube 0,48%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,86%. Los tesoros en Estados Unidos operan con significativas valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,53%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,35%.

- Los precios del petróleo aumentan hoy, a medida que el dólar pierde fortaleza internacional. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,87/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,44/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.985,00, a la baja frente al cierre anterior de \$4.047,50. Esto en medio de un comportamiento igualmente positivo de las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso colombiano que se aprecia 1,6%.