

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En China, la inflación se ubicó en 0,6% a/a en agosto, superior a la de 0,5% a/a del mes anterior, aunque por debajo de la expectativa de los analistas de 0,7% a/a. El principal impulsor de precios fue el grupo de alimentos. En contraste, la inflación subyacente se desaceleró nuevamente en agosto hasta ubicarse en 0,3% a/a, por debajo de la de 0,4% a/a en julio, y que representa el registro más bajo desde la pandemia de covid-19. El comportamiento de la inflación subyacente refuerza las preocupaciones de analistas y operadores sobre el desempeño del consumo de los hogares en China, que ha llevado a las empresas a una guerra de precios y podría significar la quiebra de varias de ellas. Adicionalmente en China, se conocerán esta semana los resultados de comercios exterior, producción y ventas minoristas. Los analistas prevén una desaceleración tanto de las exportaciones como de las importaciones hasta 6,6% a/a y 2,5% a/a desde los crecimientos en julio de 7,0% a/a y 7,2%, respectivamente. Finalmente, se prevé que la producción industrial se desacelere hasta 4,6% a/a en agosto, por debajo del crecimiento de 5,1% a/a el mes pasado, mientras que las ventas minoristas lo harían hasta 2,5% a/a desde el de 2,7% a/a en julio. En ese sentido, aumentan las probabilidades de que el gigante asiático no logre alcanzar su objetivo de crecimiento de 5,0% para este año, a pesar de los esfuerzos del Gobierno y del Banco Central.

- La inflación mensual en Colombia fue de 0,00% en agosto, significativamente inferior a la expectativa del promedio de analistas de 0,20% m/m y a la de 0,70% m/m en el mismo mes del año anterior. En este sentido, la inflación anual logró una significativa desaceleración anual hasta ubicarse en 6,12% a/a, por debajo de la de 6,86% a/a en julio. El mejor desempeño de la inflación se dio en todas las agrupaciones de gastos: i) Los alimentos beneficiados por unas condiciones climáticas favorables, con un fenómeno de la niña menos marcado de lo esperado. ii) Los bienes transables beneficiados por la menor demanda agregada y aun sin presiones asociadas a la depreciación de la tasa de cambio en meses recientes. iii) Los servicios se benefician por una menor indexación y demanda agregada. iv) Los regulados ya no se encuentran presionados por los fuertes incrementos de los precios de la gasolina que se dieron el año pasado. Así las cosas, las inflaciones básicas lograron una nueva desaceleración en julio, la inflación sin alimentos se ubicó en 6,78%, la “sin alimentos ni regulados” en 5,51% y la “Núcleo 15” en 6,25%.

- **Expectativas Estados Unidos:** Esta semana se publicarán los resultados de inflación IPC con corte a agosto, el último registro con el que contará la Reserva Federal en su reunión de política monetaria el 18 de septiembre. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,2% m/m, inferior a la de 0,5% m/m en agosto del año pasado, lo que permitiría una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 2,5% a/a desde la de 2,9% a/a en julio. En contraste, los analistas prevén estabilidad en la inflación subyacente en agosto sobre la de 3,2% a/a el mes anterior. El resultado de la inflación será determinante para la FED y las expectativas de política monetaria de mercados y analistas, ya que, si bien se descuentan con seguridad tres recortes de las tasas de 25 pbs antes que acabe el año, aún se debate la posibilidad de algún recorte de 50 pbs.

Resumen de mercados

	09-sep-24	06-sep-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	40772,4	40345,4	1,06%
S&P 500	5462,6	5408,4	1,00%
Euro Stoxx 50	4786,4	4738,1	1,02%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3,719	3,708	0,30%
Alemania	2,179	2,170	0,41%
Reino Unido	3,883	3,886	-0,08%
Colombia	9,90	10,12	-2,19%
México	9,45	9,48	-0,37%
Brasil	11,85	11,85	-0,01%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	71,3	71,1	0,30%
WTI (USD/Barril)	68,0	67,7	0,43%
Oro (USD/Onza Troy)	2498,2	2497,4	0,03%
Monedas			
DXY	101,6	101,2	0,42%
EURUSD	1,105	1,108	-0,35%
USDCOP	4194,0	4178,5	0,37%
USDMXN	19,846	19,980	-0,67%
USDBRL	5,608	5,599	0,16%
USDCLP	945,3	944,0	0,14%
USDPEN	3,801	3,799	0,06%

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