

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

Fundamentales y eventos relevante

- En la Eurozona, la inflación se desaceleró hasta 1,8% a/a en septiembre, su menor registro desde abril de 2021 y por debajo de la inflación objetivo de 2,0%. El resultado estuvo en línea con la expectativa de los analistas y fue inferior a la de 2,2% a/a en agosto. La desaceleración de la inflación fue principalmente beneficiada por una caída en los precios de la energía. Por su parte, la inflación subyacente se desaceleró hasta ubicarse en 2,7% a/a, en línea con lo esperado por los analistas y por debajo de la de 2,8% a/a el mes anterior, gracias a una ligera desaceleración de la inflación de servicios hasta 4,0% a/a desde la de 4,1% a/a en agosto. Cabe resaltar que el promedio de analistas y el banco central prevén un repunte de la inflación total en 4T24 hasta ubicarse en 2,3% a/a en diciembre, como consecuencia de unos menores efectos base favorables de la energía. En este contexto, las expectativas de tasas, implícitas de la curva swap de bonos soberanos, descuentan recortes de 25 pbs en las dos reuniones restantes del Banco Central Europeo este año, que lleven la tasa de referencia de depósitos al 3,0% desde la de 3,5% actual.

- En Colombia, la tasa de desempleo se ubicó en 9,7% en agosto, por encima de la de 9,3% en el mismo mes del año anterior, aunque significativamente inferior a la observada antes de la pandemia, cuando en agosto del 2019 se ubicaba por encima del 11,0%. La tasa de desempleo desestacionalizada se mantuvo estable en 10,0%. De hecho, otros indicadores del mercado laboral mostraron una recuperación frente al mes anterior, el número de ocupados aumentó 257 mil a/a, acelerándose desde los 21 mil a/a nuevos ocupados en julio. Por otra parte, el número de desocupados aumentó en 136 mil en agosto, aunque más que los 101 mil que aumentaron en julio, está por debajo del incremento es inferior al incremento en el número de ocupados. Los sectores que más contribuyeron a la generación de empleo fueron: "Alojamiento y servicios públicos" y "Transporte y almacenamiento", mientras que sectores como el de "Comercio" y el de "Actividades artística" redujeron su fuerza laboral.

- El Banco de la Republica decidió bajar la tasa de referencia 50Pbs hasta ubicarla en 10,25%, con una votación de 4 votos a favor de la decisión y 3 votos por un recorte de 75 Pbs. La decisión no sorprende al mercado, pues los analistas económicos también estaban divididos entre la posibilidad de cualquiera de los dos resultados. En el frente de inflación, el BanRep resaltó que la inflación anual en agosto se situó en 6,1%, por debajo de lo esperado por el mercado; la inflación básica sin alimentos ni regulados descendió a 5,5% a/a y que las medidas de expectativas de inflación para 2025 que se derivan de los mercados de deuda pública se redujeron, mientras que las de los analistas permanecieron relativamente estables. En cuanto al crecimiento económico, el Banrep destacó que el producto interno bruto (PIB) registró un crecimiento anual del 1,8% en el segundo trimestre en su serie desestacionalizada, impulsado por una demanda interna que creció más de lo proyectado, debido principalmente al dinamismo del consumo privado. Si bien la formación bruta de capital fijo aumentó, se mantiene en niveles inferiores a los de prepandemia. Los indicadores de actividad económica para el tercer trimestre sugieren que la economía habría seguido profundizando su proceso de recuperación. En el entorno internacional, a pesar de la reducción de la tasa de interés en 50 pbs de la Reserva Federal, y de las expectativas de recortes adicionales, las primas de riesgo en América Latina aumentaron y en Colombia lo hicieron en mayor proporción. Ello está vinculado, entre otros factores, a la reducción en los precios del petróleo y a la retadora situación fiscal. En este sentido *"la decisión adoptada en la sesión de hoy continúa apoyando la recuperación del crecimiento económico y mantiene la prudencia requerida dados los riesgos que subsisten sobre el comportamiento de la inflación"*, se concluyó en el documento.

Resumen de mercados

	01-oct-24	30-sep-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	42170,6	42330,2	-0,38%
S&P 500	NA	5762,5	
Euro Stoxx 50	5011,7	5000,5	0,22%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3,735	3,781	-1,21%
Alemania	2,035	2,122	-4,10%
Reino Unido	3,938	4,003	-1,62%
Colombia	NA	10,07	
México	NA	9,34	
Brasil	NA	12,40	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	71,1	71,8	-0,93%
WTI (USD/Barril)	67,6	68,2	-0,88%
Oro (USD/Onza Troy)	2654,1	2634,6	0,74%
Monedas			
DXY	101,1	100,8	0,35%
EURUSD	1,108	1,114	-0,51%
USDCOP	4207,1	4197,1	0,24%
USDMXN	19,652	19,692	-0,20%
USDBRL	5,445	5,450	-0,08%
USDCLP	897,6	898,7	-0,13%
USDPEN	NA	3,704	

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