

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Las nóminas privadas ADP en EE. UU. sorprendieron al mercado con su registro más bajo desde enero de 2021 y alejadas de las expectativas. La creación de puestos de trabajo privado fue de 89 mil en septiembre, significativamente por debajo de las 150 mil que estaba esperando el promedio de analistas y de las 180 mil del mes anterior. La marcada desaceleración de la creación de puestos de trabajo privados estuvo soportada por la salida de trabajadores de los sectores de “Servicios profesionales y empresariales” y el sector “Manufacturero”, compensadas por la contratación de servicios de “Ocio y hospitalidad”. Este resultado agrega incertidumbre al desempeño real del mercado laboral, pues contrasta con el repunte significativo del número de vacantes JOLS conocido el día de ayer, lo que demuestra los excesos de demanda de mano de obra. Así las cosas, los resultados de nóminas no agrícolas y los consolidados del mercado laboral, que se conocerán el viernes, serán aún más relevantes para los analistas, operadores y los miembros de la FED, que aún debaten la posibilidad de un incremento adicional de las tasas de referencia antes de fin de año.

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$3.947 millones en agosto, lo que representó una contracción de 3,6% m/m y del 10,1% a/a. En el último mes se redujo el ritmo de contracción anual desde la caída de 30,8% a/a en julio, gracias a un efecto base más favorable y un repunte en el precio del petróleo en el último mes. La referencia de petróleo Brent se negoció en promedio en agosto en USD\$85,1 por encima en 6,5% al precio promedio de julio, lo que llevó a las exportaciones tradicionales a disminuir drásticamente su ritmo de contracción hasta 15,6% a/a, desde la contracción de 43,9% a/a un mes atrás. De otro lado, las ventas externas de bienes no tradicionales reportaron una caída de 1,9% a/a aumentando ligeramente el ritmo de contracción desde la 0,8% en julio. En cuanto a las implicaciones sobre el déficit de la cuenta corriente, el retroceso mensual registrado en las exportaciones agrega incertidumbre sobre la continuidad del proceso de reducción del déficit de la balanza de bienes.

- **Expectativas Colombia:** El viernes se publicará el resultado de inflación en septiembre. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,55%, inferior al 0,93% m/m en septiembre de 2022, lo que permitirá una nueva desaceleración de la inflación anual desde el 11,43% en agosto hasta el 11,00% a/a. La desaceleración de la inflación anual se espera esté soportada principalmente por los componentes de alimentos y bienes, los últimos favorecidos por la desaceleración del consumo de los hogares, la reciente apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable. En contraste, la desaceleración de la inflación sería contenida por el aumento de \$400 de la gasolina y otros procesos de indexación importantes para este mes como el de los servicios de educación.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo esta jornada, corrigiendo parte de las pérdidas de ayer e impulsados por el resultado de nóminas ADP que agregan incertidumbre al desempeño del mercado laboral en septiembre y los meses en adelante. De evidenciarse una desaceleración del mercado laboral más marcada de lo esperado, la extensión del periodo de tasas altas de la FED podría disminuir. En medio de esto, el índice Dow Jones sube 0,01%, mientras que el S&P 500 avanza 0,20%. Los tesoros en Estados Unidos operan con valorizaciones significativas frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,75%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,23%.

- Los precios del petróleo operan a la baja frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US\$88,46/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$86,68/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.269,0, al alza frente al cierre anterior de \$4.223,23. Esto en medio de un comportamiento contrario en las monedas de otros países de América Latina, que se aprecian. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso mexicano que se aprecia 0,45%.