

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

Fundamentales y eventos relevante

- En Estados Unidos, los resultados del mercado laboral sorprendieron al alza a los mercados y analistas. Las nóminas no agrícolas aumentaron 254 mil, por encima de las 147 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 159 mil el mes anterior (cifra que además fue revisada al alza desde 142 mil). El principal aumento se dio en los sectores de “Servicios de formación y salud” y “Ocio y hostelería”, dejando en evidencia la resiliencia del consumo de los hogares en servicios, lo que ha dificultado una mayor desaceleración de la inflación. Con lo anterior la tasa de desempleo se ubicó en 4,1%, por debajo de la de 4,2% del mes anterior, donde el promedio de analistas esperaba se mantuviera, además ubicarse nuevamente por debajo de la tasa de desempleo NAIRU de 4,2%. El repunte de la contratación resultó en una aceleración del ritmo de crecimiento de los salarios hasta 4,0% a/a, por encima del 3,8% a/a que espera en promedio los analistas y del 3,9% a/a anterior (cifra revisada al alza desde 3,8% a/a). La resiliencia del mercado laboral ayuda a despejar la incertidumbre alrededor de la magnitud del movimiento de las tasas de interés por parte de la Fed en las siguientes reuniones, pues la probabilidad de movimientos de 50 pbs se redujeron significativamente. La probabilidad de un recorte de 50 pbs en noviembre se redujo al 9% y la de diciembre al 20%. Así las cosas, los recortes más probables serán de 25 pbs por reunión, llevando el rango de tasas a 4,25%-4,50%, por debajo del de 4,50%-5,00% actual.

- El Banco de la República en Colombia publicó las minutas de la reunión celebrada el lunes 30 de septiembre. En el documento se dejaron expuestos los argumentos de los miembros de junta que sostienen sus votos. Los miembros de la Junta Directiva coincidieron en destacar que en 2024 la recuperación de la actividad económica en Colombia se ha venido afianzando, al tiempo que la inflación anual ha continuado reduciéndose. Este proceso ha estado mediado por una política monetaria que ha buscado acercar la inflación a la meta con el menor sacrificio posible en términos de actividad económica. Aunque la inflación ha disminuido de manera significativa, su nivel actual continúa elevado y duplica la meta, lo cual invita a la cautela y hace necesario mantener una postura monetaria contractiva. Los cuatro miembros que votaron por un recorte de 50 pbs soportaron su decisión en los siguientes argumentos: i) El nivel todavía elevado de la inflación, ii) la persistencia de la inflación de servicios iii) la incertidumbre sobre el ajuste del Salario Mínimo para 2025, y iv) la rigidez de las expectativas de inflación de los analistas. El grupo mayoritario añadió que la creciente incertidumbre en el frente fiscal, dada la poca claridad sobre el tamaño del faltante fiscal y la forma de financiarlo, dificultan que el país se beneficie plenamente del relajamiento de las condiciones financieras externas, lo que contribuye a aumentar los riesgos inflacionarios de origen cambiario. Por su parte, los miembros que votaron por un recorte de 75 pbs soportaron su votación en i) el anclaje de las expectativas de la inflación tanto de mercado como de analistas, ii) unas condiciones financieras internacionales más favorables, iii) la necesidad de impulsar la reactivación económica en el país, iv) los avances en la reducción del déficit de la cuenta corriente y v) las señales de deterioro del mercado laboral.

Resumen de mercados

	04-oct-24	03-oct-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	42122,3	42011,6	0,26%
S&P 500	5726,3	5699,9	0,46%
Euro Stoxx 50	4962,0	4921,3	0,83%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3,952	3,846	2,75%
Alemania	2,213	2,143	3,27%
Reino Unido	4,130	4,016	2,84%
Colombia	10,25	10,21	0,36%
México	9,44	9,40	0,36%
Brasil	12,30	12,32	-0,13%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	78,3	77,6	0,93%
WTI (USD/Barril)	74,4	73,7	0,91%
Oro (USD/Onza Troy)	2648,7	2655,9	-0,27%
Monedas			
DXY	102,4	102,0	0,45%
EURUSD	1,098	1,103	-0,48%
USDCOP	4181,0	4188,0	-0,17%
USDMXN	19,218	19,352	-0,70%
USDBRL	5,467	5,477	-0,18%
USDCLP	923,9	918,9	0,54%
USDPEN	3,732	3,728	0,09%

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