

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

Fundamentales y eventos relevantes

- **Expectativas Eurozona:** Esta semana se reúne el Banco Central Europeo a tomar decisión de política monetaria. El promedio de analistas espera que el Emisor reanude su ciclo de recortes con 25 pbs, luego de ese primer movimiento en junio y la pausa en julio. Tanto la inflación total como la subyacente se desaceleraron nuevamente en agosto hasta ubicarse en 2,2% a/a y 2,8% a/a, desde su lectura de julio de 2,6% a/a y 2,9% a/a, respectivamente. Además, el crecimiento económico y sus expectativas se mantienen bajas, lo que soportaría la decisión. Dentro de los riesgos que persisten, se resalta el mercado laboral, que tiene tasas de desempleo históricamente bajas y salarios con crecimientos superiores a la inflación, aunque recientemente han iniciado una senda de desaceleración.

- En Reino Unido, la tasa de desempleo se ubicó en 4,1% en julio, en línea con la expectativa de los analistas y por debajo de la de 4,2% el mes anterior. La menor tasa de desempleo se dio a pesar de una caída de 6.000 en las nóminas privadas en el mes. Los salarios por su parte se desaceleraron hasta un crecimiento de 4,0% a/a en julio, inferior al de 4,6% a/a en junio (cifra que fue revisada al alza desde 4,5% a/a). La desaceleración de los salarios es favorable después de que en meses anteriores persistieran las preocupaciones frente al riesgo de una espiral de salarios, sin embargo, las cifras aún evidencian un mercado laboral robusto. En este sentido, los datos conocidos no modificaron las probabilidades de recortes del BOE implícitas de la curva swap de deuda soberana. El mercado y los analistas descuentan una pausa en septiembre, después de que en agosto se diera el primer recorte de 25Pbs en la tasa de interés de referencia, y que se retome el ciclo de bajadas en noviembre con 25 pbs. Persiste el debate sobre un recorte adicional en diciembre, con una probabilidad de 70% implícita en la valoración de la curva swap de títulos soberanos.

- En Brasil, la inflación se ubicó en 4,24% a/a en agosto, ligeramente por debajo de la expectativa de los analistas de 4,27% a/a y se desacelera desde la de 4,50% a/a en julio. La desaceleración fue generalizada y el mayor aporte provino del sector de vivienda. Así las cosas, la inflación subyacente logró desacelerarse nuevamente en agosto hasta 3,79% a/a, luego de repuntar en julio hasta 4,19% a/a desde la de 3,66% a/a en mayo. El resultado de la inflación es relevante para el Banco Central de Brasil en su reunión de la próxima semana, para la cual el promedio de analistas espera un incremento de 25 pbs en la tasa de referencia, después de 4 meses de estabilidad y que revertiría las reducciones que habían iniciado en julio del año pasado. Este movimiento se daría por la persistencia de la inflación en niveles por encima del objetivo de política y en contra de la tendencia de la política monetaria del resto de bancos de la región y del mundo, quienes se encuentran o iniciarán el ciclo de reducciones de tasas de interés.

Resumen de mercados

	10-sep-24	09-sep-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	40638,1	40829,6	-0,47%
S&P 500	5488,3	5471,1	0,31%
Euro Stoxx 50	4759,3	4778,7	-0,40%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3,687	3,700	-0,36%
Alemania	2,168	2,167	0,05%
Reino Unido	3,850	3,856	-0,16%
Colombia	NA	9,91	
México	9,45	9,42	0,36%
Brasil	11,82	11,83	-0,13%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	70,9	71,8	-1,29%
WTI (USD/Barril)	67,8	68,7	-1,31%
Oro (USD/Onza Troy)	2506,8	2506,4	0,02%
Monedas			
DXY	101,7	101,6	0,18%
EURUSD	1,102	1,104	-0,14%
USDCOP	4290,0	4242,1	1,13%
USDMXN	20,100	19,886	1,07%
USDBRL	5,616	5,585	0,56%
USDCLP	947,7	944,8	0,31%
USDPEN	3,830	3,815	0,39%

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