

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- La inflación anual en EE. UU. se mantuvo en el mismo nivel del mes anterior, contrario a la desaceleración esperada por el promedio de analistas. La inflación mensual fue de 0,4% en septiembre, ligeramente superior a la expectativa de los analistas de 0,3% m/m e igual a la del mismo mes un año atrás, con lo que la inflación anual se mantuvo en 3,7% en septiembre. La presión en el último mes provino principalmente de los precios de la energía, pues en el último mes registraron aumentos en contraste con las reducciones del mismo mes del año anterior. Por otra parte, la inflación mensual núcleo (que excluye los componentes de alimentos y energía) fue de 0,3% en septiembre, igual a la lectura del mes anterior y a la esperada por el promedio de analistas, pero significativamente por debajo de la de 0,6% en septiembre de 2022; con lo que la inflación anual núcleo continuó con su senda de desaceleración hasta 4,1%, por debajo de la de 4,3% en agosto. El resultado publicado el día hoy, aunque mixto, reforzaría la expectativa de estabilidad en las tasas de interés de referencia de la FED por un periodo prolongado de tiempo.

- La Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) publicó el informe mensual de petróleo con proyecciones actualizadas. La agencia prevé que el precio promedio de la referencia Brent se ubique al cierre de 2023 en US\$91/barril, por debajo de su estimación en su informe de septiembre de US\$92/barril, pero superior al precio de negociación actual de US\$87/barril. En contraste, las estimaciones del precio del petróleo para 2024 fueron revisadas al alza significativamente. La entidad prevé que durante 1T24 la cotización promedio de la referencia Brent alcance US\$96/barril desde los US\$91/barril que cerraría 2023, con una reducción gradual hasta fin de año hasta US\$94/barril, lo que supera con creces la cifra proyectada en su informe anterior de US\$87/barril en dic-24. La agencia soportó sus proyecciones en la reducción evidenciada de reserva de barriles de crudo en lo corrido del segundo semestre de este año, como consecuencia del recorte de la producción de Arabia Saudita y Rusia. Adicionalmente, prevén un fortalecimiento de la demanda de combustibles por parte de Estados Unidos que mantenga las presiones alcistas sobre los precios del crudo. En cuanto al reciente avance del conflicto entre Israel y Palestina, la EIA declaró que las fechas de elaboración de los pronósticos es anterior al reciente enfrentamiento y no está capturado entonces en las cifras entregadas, sin embargo, es un factor que agrega incertidumbre a sus proyecciones y significa un riesgo al alza sobre los precios.

- En Colombia, la confianza del consumidor se recuperó ligeramente en septiembre, al ubicarse en -17,9% desde el -18,8% anterior. El repunte del indicador obedeció a un resultado menos negativo del componente de condiciones económicas actuales y a pesar de un ligero deterioro del componente de expectativas económicas. La disposición a comprar muebles y electrodomésticos aumentó lo que probablemente esté asociados a la desaceleración de la inflación de los bienes transables. De otro lado, la disposición a comprar vivienda y vehículos disminuyó, consecuente con las altas tasas de interés en la economía. Se espera que este resultado no derive en una aceleración en el crecimiento del consumo de los hogares pues podría volver a generar presiones de demanda sobre la inflación. Cabe recordar que la demanda agregada en la economía continúa por encima de la oferta, lo que genera la brecha positiva del producto y limita la desaceleración de las inflaciones básicas necesaria para poder iniciar el ciclo de descenso de las tasas de interés del Banco de la República.

### Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan con pérdidas al inicio de la jornada, luego de los datos de inflación en Estados Unidos que no cumplieron con las expectativas. El índice Dow Jones cae 0,36%, mientras que el S&P 500 retrocede 0,17%. Los tesoros en Estados Unidos operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,67%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una ligera valorización de 0,02%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$86,90/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$84,36/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.220,0, a la baja frente al cierre anterior de \$4.232,9. Esto en medio de un comportamiento similar en las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso chileno que se aprecia 0,82%.