

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el índice "Empire Manufacturing" regresó a zona de expansión al ubicarse en 11,5 puntos en septiembre, su mayor registro desde abril de 2022, y por encima de la expectativa del promedio de analistas de -4,0 puntos y de los -4,7 puntos en agosto. El significativo avance del indicador obedeció principalmente a importantes aumentos de las nuevas órdenes y entregas, en contraste con los componentes de precios y empleo que se mantuvieron estables. El resultado del indicador refleja nuevamente la resiliencia de la actividad económica de los Estados Unidos, lo que supone un riesgo para la convergencia de la inflación y refuerza la idea de la necesidad de cautela por parte de la FED en sus decisiones de política monetaria. De hecho, esta semana la Reserva Federal se reunirá para tomar decisión de tasas. El promedio de analistas y mercados descuentan que la FED inicie su ciclo de recortes con 25 pbs hasta llevar las tasas al rango de 5,00%-5,25% desde el rango actual. El ciclo continuaría con recortes de la misma magnitud en las dos reuniones restantes del año, aunque aún se discute la posibilidad de un recorte de 50 pbs en alguna de las reuniones. En ese sentido, será relevante la presentación del nuevo *Dot-Plot* de expectativas de tasas de los miembros de junta del Emisor y la actualización de sus proyecciones macroeconómicas.

- En Colombia, el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en septiembre. El promedio de analistas espera una inflación de 0,27% m/m para este mes, inferior a la de 0,54% m/m en septiembre del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 5,83% a/a, 28 Pbs por debajo de la inflación de 6,11% a/a observada en agosto. En todo caso, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo del segundo semestre del año hasta llevarla a 5,56% a/a en diciembre, proyección que fue corregida a la baja desde la de 5,70% a/a que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 75 Pbs en la reunión de septiembre, que la ubique en 10,00% desde el nivel actual, sin cambios frente a la encuesta anterior. De cara al cierre del año, la expectativa de tasa de política para diciembre se elevó hasta 8,75%, desde la de 8,50% que se esperaba en la encuesta de agosto.

- **Expectativas Internacionales:** Esta semana se conocerán los resultados de inflación con corte a agosto de Japón y Reino Unido. El promedio de analistas prevé una aceleración de la inflación en Japón. La medida total lo haría hasta 3,0% a/a, por encima de la de 2,8% a/a en julio, mientras que la subyacente lo haría hasta 2,8% a/a, superior a la de 2,7% a/a el mes pasado, lo que podría avivar nuevamente la discusión de más incrementos de la tasa de referencia del BOJ, que tendrá reunión de política monetaria esta semana. Si bien se espera estabilidad en la tasa de referencia del Emisor, el mercado estará concentrado en el discurso del Gobernador luego de la reunión y la posibilidad de retomar la discusión sobre aumentos futuros de la tasa de referencia. Para Reino Unido, el promedio de analistas prevé estabilidad de la inflación en 3,2% a/a y una aceleración de la medida subyacente hasta 3,5% a/a, por encima de la 3,2% a/a un mes atrás. En este contexto, el promedio de analistas prevé que el Banco Central de Inglaterra mantenga su tasa de referencia inalterada en 5,00% en su reunión de esta semana y que solo reanude el ciclo de recortes hasta su reunión de noviembre.

- **Expectativas Colombia:** Hoy se conocerán los resultados de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a julio. El promedio de analistas prevé una reducción en el ritmo de contracción de la producción hasta 1,1% a/a, por debajo de la contracción de 4,8% a/a en junio. Las ventas minoristas, por su parte, se espera aceleren el ritmo de crecimiento hasta 2,8% a/a, luego de crecer 1,5% a/a en junio. Las cifras serán una antesala del Indicador de Seguimiento a la economía ISE que se conocerá el miércoles y para el que el promedio de analistas prevé una recuperación hasta un crecimiento de 1,8% a/a desde la contracción de 1,1% a/a en junio.

Resumen de mercados

	16-sep-24	13-sep-24	Variación Diaría
Acciones			
Dow Jones	41534,5	41393,8	0,34%
S&P 500	5627,5	5626,0	0,03%
Euro Stoxx 50	4835,3	4844,0	-0,18%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3,636	3,651	-0,41%
Alemania	2,122	2,147	-1,16%
Reino Unido	3,760	3,768	-0,21%
Colombia	NA	9,83	
México	NA	9,25	
Brasil	11,99	11,93	0,57%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	73,2	71,6	2,26%
WTI (USD/Barril)	70,5	68,7	2,67%
Oro (USD/Onza Troy)	2579,7	2577,7	0,08%
Monedas			
DX	100,7	101,1	-0,40%
EURUSD	1,113	1,108	0,50%
USDCOP	4199,0	4185,0	0,33%
USDMXN	19,318	19,206	0,58%
USDBRL	5,513	5,565	-0,92%
USDCLP	923,8	926,3	-0,27%
USDPEN	3,782	3,778	0,10%

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