

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Ayer en la tarde se publicaron las minutas de la FED con los detalles de la reunión de la junta directiva del Emisor el mes pasado. Los funcionarios de la Reserva Federal expresaron su preocupación sobre el comportamiento de la inflación con lo que podrían ser necesarios aumentos adicionales de tasas en el futuro. La decisión de julio, que resultó en un aumento de las tasas de un cuarto de punto porcentual, hasta 5,25%-5,50%, en línea con las expectativas, para muchos analistas y operadores había sido interpretado como el último movimiento de la FED en esta parte del ciclo. Sin embargo, las discusiones mostraron que a la mayoría de los miembros les preocupa que la lucha contra la inflación esté lejos de terminar y podría requerir un ajuste adicional a las tasas. Por otra parte, no está claro que ese movimiento vaya a ser necesariamente en septiembre, pues a pesar del anuncio de unanimidad en el comunicado y la rueda de prensa, las minutas pusieron en evidencia la divergencia en las opiniones de distintos miembros de la Fed. En las minutas se detalla que *“casi todos los participantes consideraron apropiado elevar el rango objetivo para la tasa de fondos federales al rango de 5,25% y 5,50%”*, sin embargo, más adelante dice *“Un par de participantes indicaron estar a favor de dejar sin cambios, al considerar que, mantener el grado actual de restricción en este momento, probablemente daría tiempo al comité para evaluar el progreso”*. Una vez conocidas las minutas, se registraron desvalorizaciones en los tesoros principalmente en la parte larga de la curva, y un aumento en la probabilidad de incremento en la reunión de noviembre.

- La semana pasada el presidente Joe Biden firmó una orden ejecutiva con el objetivo de regular las nuevas inversiones de EE. UU. que respalden el desarrollo chino de tecnologías “sensibles”, haciendo referencia a riesgos potenciales militares. La nueva medida, que se espera que se implemente el próximo año, apunta a la inversión en semiconductores, computación cuántica y ciertas capacidades de inteligencia artificial. En respuesta, el Ministerio de Comercio de China se reunió con empresas para comprender el impacto de la orden y declaró hoy: “Sobre esa base, estamos haciendo una evaluación integral del impacto de la orden ejecutiva y tomaremos las contramedidas necesarias en función de los resultados de la evaluación”. Estas restricciones socavarían los intereses de empresas e inversionistas chinos y estadounidense, obstaculizarán la cooperación empresarial normal entre los dos países y reducirán la confianza de la comunidad internacional en el entorno empresarial, lo que tendría consecuencias adversas sobre el crecimiento global e incluso sobre la inflación.

- El Banco de la República reveló los nuevos resultados de la encuesta de expectativas de analistas económicos. De acuerdo con el promedio de encuestados, se espera que la inflación en agosto sea de 0,44% m/m, con un rango de pronóstico entre 0,25% m/m y 0,79% m/m. De cumplirse la proyección promedio, se produciría una desaceleración de la inflación anual desde el 11,78% en julio, a 11,15%. Por su parte, la expectativa de inflación de cierre de año aumentó hasta 9,09% a/a, desde el 8,90% que se esperaba en la encuesta de julio. En cuanto a los movimientos de tasa de interés y acorde al avance de las expectativas de inflación, el mayor porcentaje de los analistas encuestados espera que el Banco de la República mantenga su tasa de referencia inalterada en 13,25% hasta octubre, mes en el que iniciaría un ciclo de descensos gradual hasta el 12,25% en diciembre de este año, con reducciones inferiores a los que antes se proyectaban en julio, cuando estimaba que la tasa de interés terminaría en 11,75%.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada, corrigiendo parte de las pérdidas del cierre de ayer, luego que las minutas de la FED elevaran el nerviosismo alrededor de un posible pero aún poco probable aumento adicional de las tasas en noviembre. El índice Dow Jones avanza 0,11%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,21%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,29%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,89%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior a medida que el dólar pierde fortaleza internacional. La referencia Brent opera hoy sobre US\$84,34/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,38/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.105,00, a la baja frente al cierre anterior de \$4.119,00, en medio de un desempeño positivo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso colombiano, que se aprecia 0,68%.

