

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La Reserva Federal sorprendió a los mercados con un recorte de sus tasas de referencia en 50 pbs, que llevó el rango al 4,75%-5,00%, mientras el promedio de analistas preveía un recorte de 25 pbs, y los mercados se encontraban divididos ante la posibilidad del recorte de 50 pbs. Adicionalmente, la FED presentó las proyecciones macroeconómicas actualizadas y un nuevo *dot-plot* de expectativas de tasas de los miembros de junta. En cuanto a las proyecciones macroeconómicas, el Emisor revisó a la baja su estimación de la inflación PCE de cierre del año hasta 2,3% a/a desde la de 2,6% a/a anterior. La inflación PCE subyacente también fue revisada a la baja hasta 2,6% a/a en diciembre de 2024, desde la de 2,8% a/a del reporte de junio. En términos de crecimiento, la FED ahora proyecta un crecimiento de 2,0% en el consolidado de este año, ligeramente inferior al 2,1% proyectado en el informe anterior. La proyección de la tasa de desempleo se revisó al alza para cierre de año hasta 4,4%, por encima de la de 4,0% del informe anterior e incluso por encima de la tasa de desempleo de largo plazo de 4,2%. Con lo que la mayoría de los miembros de la Fed prevé que el rango de tasas cierre en 4,25%-5,00% en diciembre, lo que representa una reducción adicional de 50 pbs antes de que acabe el año. Sin embargo, una cantidad no despreciable de miembros de junta, 7 miembros, esperan que las tasas continúen bajando, pero solo 25 pbs hasta el rango 4,50%-4,75%. Así las cosas, la mediana de la tasa terminal al cierre de 2024 se redujo hasta 4,4%, por debajo de la de 5,1% del *dot-plot* de junio.

- En Reino Unido, el Banco Central de Inglaterra decidió mantener inalterada la tasa de interés de referencia en 5,00%, con una votación de 8 a 1 y en línea con las expectativas. El único miembro que difirió de la decisión voto por reducir la tasa de interés en 25 pbs, hasta 4,75%. El comunicado destaca que: Desde la reunión anterior del Emisor, el crecimiento de la actividad mundial ha continuado a un ritmo constante, aunque algunos datos sugieren una mayor incertidumbre en torno a las perspectivas a corto plazo. Los precios del petróleo han retrocedido, lo que refleja una demanda más débil. La expectativa de reducciones en las tasas de política monetaria en las principales economías avanzadas se ha consolidado. En general, ha habido pocas novedades en los indicadores económicos del Reino Unido en relación con las expectativas del Informe de Política Monetaria de agosto. El BOE espera que el crecimiento del PIB se desacelere hasta 0,3% en la segunda mitad del año, desde el de 0,9% en 2T24. La inflación se ubicó en 2,2% a/a en agosto y se espera que aumente a alrededor del 2,5% hacia finales de este año, dados unos efectos base desfavorables. La inflación de servicios se mantuvo elevada en 5,6% en agosto y los salarios se desaceleran, pero se mantienen por encima de la inflación. En ese contexto, el Emisor decidió mantener su tasa en el nivel actual, aunque reconoció que *“sigue siendo adecuado adoptar un enfoque gradual para eliminar las restricciones de la política monetaria”*, lo que reafirma las expectativas de recortes de 25 pbs en las reuniones de noviembre y diciembre que dejen la tasa de referencia en 4,50%.

- El Banco Central de Brasil incrementó su tasa de referencia en 25 pbs hasta ubicarla en 10,75%, luego de siete reuniones de recortes y dos de estabilidad. El repunte reciente de la inflación total y subyacente, que llevaron a un desanclaje de las expectativas, además de una brecha positiva del producto fueron los principales soportes de la decisión. En julio, la inflación se aceleró hasta 4,5% a/a, por encima de la de 4,2% a/a en junio, y la medida subyacente se ubicó en 4,2% a/a, superior a la de 3,7% a/a el mes anterior. La expectativa de inflación de cierre de este año del promedio de analistas fue revisada al alza en la encuesta de agosto hasta 4,2%, por encima de la de 4,0% a/a en la encuesta del mes anterior.

- En Colombia, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) registró un crecimiento desestacionalizado de 3,9% a/a en julio, por encima de la expectativa de los analistas (1,9% a/a) y en contraste con la contracción de 0,8% a/a junio. El avance del indicador fue soportado principalmente por una recuperación del rubro de “Administración Pública, Defensa; Arte” y del sector de “Agricultura y Minas”. A pesar del avance en el mes, la medida el trimestre móvil se desaceleró ligeramente hasta 1,8% a/a, por debajo del 1,9% a/a del mes anterior. El resultado de actividad económica en julio marca un buen inicio del PIB en el tercer trimestre del año que ratifica la reciente revisión al alza de la expectativa de crecimiento del promedio de analistas hasta 1,6% en el consolidado de 2024, desde la de 1,5% del mes anterior.

Resumen de mercados

	19-sep-24	18-sep-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	41931,1	41503,1	1,03%
S&P 500	5706,9	5618,3	1,58%
Euro Stoxx 50	4926,9	4835,3	1,89%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3,740	3,704	0,97%
Alemania	2,195	2,189	0,27%
Reino Unido	3,890	3,847	1,12%
Colombia	NA	9,84	
México	NA	9,15	
Brasil	12,14	12,06	0,74%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	74,3	73,7	0,87%
WTI (USD/Barril)	71,5	70,9	0,87%
Oro (USD/Onza Troy)	2575,8	2558,9	0,66%
Monedas			
DXY	101,0	100,6	0,43%
EURUSD	1,112	1,112	0,04%
USDCOP	4175,7	4177,5	-0,04%
USDMXN	19,401	19,287	0,59%
USDBRL	5,424	5,461	-0,68%
USDCLP	NA	NA	
USDPEN	3,753	3,752	0,04%

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