

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

Fundamentales y eventos relevante

- Los índices PMI en Estados Unidos se deterioraron en septiembre. El PMI manufacturero se mantuvo en zona de contracción por tercer mes consecutivo (por debajo de 50 puntos) al ubicarse en 47,0 puntos, en contra de la expectativa de una reducción del ritmo de contracción hasta 48,6 puntos y por debajo de los 47,9 del mes anterior. La caída del PMI manufacturero se dio por un deterioro generalizado de sus componentes, las nuevas órdenes, la contratación y las expectativas de las empresas. Por su parte, el PMI de servicios se ubicó en 55,4 puntos, por debajo de los 55,7 puntos en agosto, pero mejor al esperado por el promedio de analistas que lo veían en 55,2 puntos. El ligero deterioro del PMI de servicios fue causado por un menor nivel de pedidos. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) se desaceleró ligeramente hasta ubicarse en 54,4 puntos, por debajo de los 54,6 puntos en agosto, aunque menos que la desaceleración que esperaba el promedio de analistas que veían una reducción hasta los 54,3 puntos. El índice compuesto pone en evidencia el inicio del ciclo de desaceleración económica, pero demuestra la expectativa de un aterrizaje suave de la economía norteamericana.

- Adicionalmente en Estados Unidos, el presidente de la FED de Atlanta, Raphael Bostic, se pronunció ante los medios. De acuerdo con el funcionario, la economía está efectivamente cerca de condiciones que se considerarían normales. Sobre la inflación declaró que: *“Los aumentos de precios se han reducido y se han concentrado en la vivienda”*. Por otra parte, mencionó que *“los riesgos para el mercado laboral han aumentado, con la posibilidad de una debilidad general mayor que hace un año”*, ya que, *“las empresas están siendo más cuidadosas en la contratación, aunque no están considerando despidos”*. En ese contexto, la FED enfrente los riesgos en “gran medida” equilibrados. Sobre el futuro de la política monetaria, el funcionario no se comprometió y resaltó que en el inicio del ciclo con 50 pbs la semana pasada “no fija un ritmo para futuros recortes”.

- En Europa, los índices PMI se deterioraron en septiembre. El PMI de fabricación aceleró nuevamente su ritmo de contracción al ubicarse en 44,8 puntos, por debajo de los 45,7 puntos que esperaba el promedio de analistas y los 45,8 puntos del mes anterior. Cabe resaltar que el PMI manufacturero completa así un más de dos años en zona de contracción. Por su parte, el PMI de servicios se ubicó en 50,5 puntos en septiembre, por debajo de los 52,3 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 52,9 puntos en agosto. Así las cosas, el indicador compuesto, que computa ambos sectores, cayó en zona de contracción por primera vez en siete meses al ubicarse en 48,9 puntos, por debajo de los 51,0 puntos del mes pasado. Por componentes, las nuevas órdenes, la producción, la confianza del consumidor y las nóminas se redujeron frente al mes anterior en el indicador compuesto. Las cifras elevan la incertidumbre de la actividad económica en los siguientes meses. Así las cosas, la probabilidad de un recorte de la tasa en octubre aumentó de 25% a 42%, mientras que el recorte de diciembre se sigue descontado con seguridad.

- En Colombia, se conocieron los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo. El promedio de analistas espera que la inflación se desacelere hasta 5,87% a/a en septiembre, desde la de 6,12% a/a en el mes anterior. El proceso de desaceleración de la inflación continuará a lo largo del segundo semestre hasta ubicarse en 5,6% en diciembre, por debajo de la expectativa de 5,7% de la encuesta anterior. En cuanto al crecimiento, el consenso espera que el PIB crezca 1,8% en el consolidado de 2024, sin cambios frente a la encuesta de agosto y que consolida una recuperación frente al bajo crecimiento de 0,6% en 2023, pero aún por debajo del crecimiento potencial. Con lo anterior, y consistente con las sendas esperadas de inflación y crecimiento, los analistas consideran que el Banco de la República continuará con la senda de descensos de la tasa de interés hasta ubicarla en 8,75% en diciembre, 25 pbs por encima de la expectativa de 8,50% en agosto.

Resumen de mercados

	23-sep-24	20-sep-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	42088,8	42063,4	0,06%
S&P 500	5713,5	5702,6	0,19%
Euro Stoxx 50	4893,8	4871,5	0,46%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3,793	3,741	1,37%
Alemania	2,193	2,206	-0,59%
Reino Unido	3,949	3,903	1,18%
Colombia	NA	9,87	
México	NA	9,18	
Brasil	12,57	12,37	1,57%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	75,1	74,5	0,83%
WTI (USD/Barril)	71,7	71,9	-0,28%
Oro (USD/Onza Troy)	2630,0	2621,9	0,31%
Monedas			
DXY	100,9	100,7	0,18%
EURUSD	1,112	1,116	-0,37%
USDCOP	4152,0	4151,5	0,01%
USDMXN	19,324	19,415	-0,47%
USDBRL	5,550	5,511	0,71%
USDCLP	922,6	NA	
USDPEN	3,763	3,759	0,09%

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