

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

Fundamentales y eventos relevantes

- El Gobernador del Banco de Francia y miembro del Comité de Política del Banco Central Europeo (BCE), François Villeroy, declaró que es prematuro apostar por un recorte de tasas del Emisor en el corto plazo. El funcionario mencionó que las tasas actuales deberían permanecer en ese nivel por un periodo de tiempo “suficientemente largo” y que la duración será más importante que el nivel para los mercados y hacedores de política. De hecho, las encuestas más recientes de analistas contemplan que el BCE mantendrá sus tasas en los niveles actuales durante todo el primer semestre de 2024 y comience un proceso gradual de reducción en lo que resta del año hasta llevar la tasa de refinanciamiento al 3,75% desde el 4,5% actual. Finalmente, Villeroy declaró que, este escenario de estabilidad de tasas está atado al flujo de los fundamentales y de tener cambios significativos frente a las expectativas, lo que podría implicar acciones sobre las tasas en cualquiera de las dos direcciones, más aumentos o recortes. En este sentido, serán relevantes los datos de inflación en septiembre de la Eurozona que se conocen el viernes. El promedio de analistas prevé que la inflación se desacelere hasta 4,5% a/a en septiembre desde el 5,2% a/a anterior, mientras la subyacente lo haría hasta 4,8% a/a desde el 5,3% a/a de agosto, su mayor desaceleración desde el inicio del escalonamiento de la inflación en julio de 2021.

- **Expectativas Estados Unidos:** Al cierre de la semana se conocerán los resultados de ingresos y gastos personales, además de la inflación PCE con corte a agosto. El promedio de analistas espera que los ingresos personales tengan un crecimiento de 0,4% m/m, mayor al de julio de 0,2% m/m. En el caso de los gastos personales prevén crezcan 0,4% m/m, desacelerándose desde el crecimiento de 0,8% en julio, lo que podría significar menores presiones al alza sobre la inflación por el lado de la demanda. En cuanto a la expectativa de inflación PCE, los analistas esperan replique los movimientos de la inflación IPC, con un avance de la medida total hasta 4,2% a/a en agosto desde el 3,9% a/a anterior, mientras que la inflación PCE subyacente se desaceleraría hasta 3,9% a/a desde el 4,2% a/a de julio. Adicionalmente en la semana serán relevantes también los discursos de distintos miembros de la Reserva Federal, entre ellos Powell, Kashkari, Barkin, Goolsbee.

- **Expectativas Colombia:** Esta semana se conocerán los resultados de confianza empresarial con corte a septiembre y del mercado laboral en agosto, además de que se llevará a cabo la reunión mensual de política monetaria del Banco de la República. En medio del proceso de desaceleración de la actividad económica, asociado a la alta inflación y elevadas tasas de interés, es probable que se evidencien deterioros en el mercado laboral y confianza empresarial. En cuanto a la expectativa del Banco de la República, la totalidad de los encuestados por Bloomberg esperan estabilidad de la tasa sobre el 13,25% actual. Para cierre de año, el promedio de analistas espera que la tasa se ubique en 12,5%, lo que significa recortes de 75 pbs en las reuniones de octubre y diciembre, de acuerdo con la última encuesta del Banco de la República.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al inicio de la jornada, impulsados por la aversión al riesgo internacional ante la incertidumbre sobre el periodo de tiempo en el que las tasas de los principales bancos centrales se mantendrían elevadas, un periodo que podría ser mayor al que incorporaban en los precios los activos. El índice Dow Jones cae 0,50%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,14%. Los tesoros en Estados Unidos operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,52%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 1,34%.

- Los precios del petróleo operan a la baja frente al cierre anterior, como consecuencia del fortalecimiento del dólar. La referencia Brent se cotiza sobre US\$92,86/barril, mientras la referencia WTI en USD \$89,28/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.066,9, al alza frente al cierre anterior de \$3.995,00. 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 colombiano que se deprecia 1,79%.