

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

Fundamentales y eventos relevante

- En Estados Unidos se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a agosto. La inflación PCE se ubicó en 2,2% a/a, por debajo de la expectativa promedio de los analistas de 2,3% a/a y de la lectura de julio de 2,5% a/a. En contraste, la inflación PCE núcleo se aceleró hasta 2,7% a/a, en línea con lo esperado y por encima de la de 2,6% a/a del mes anterior. Dentro de los principales componentes de la inflación PCE, se resalta una nueva aceleración de la inflación de servicios, compensada por la caída de precios de los bienes no durables. Por otra parte, el crecimiento del gasto personal fue de 0,2% m/m, inferior al esperado de 0,3% m/m y del 0,5% a/a en julio. En el caso de los ingresos personales, se registró un crecimiento de 0,2% m/m, por debajo de la expectativa de 0,4% a/a y del dato en julio de 0,3% m/m. La lectura de los mercados fue positiva y ratificó la expectativa de bajadas de tasas de la FED en las reuniones restantes de este año. Las tasas implícitas de la curva swap de Tesoros continúan descontando con seguridad recortes de 25 pbs en las dos reuniones restantes, mientras que las probabilidades de recortes de 50 pbs aumentaron ligeramente y se ubicaron alrededor del 55%.

- Adicionalmente en EE.UU., los miembros de junta de la Reserva Federal estuvieron activos ayer frente a los medios, entre ellos se resaltan los discursos de las gobernadoras, Lisa Cook y Michelle Bowman. La funcionaria, Cook, respaldó el recorte de 50 pbs de las tasas la semana pasada. *“Esa decisión reflejó una creciente confianza en que, con una recalibración adecuada de nuestra postura de política, se puede mantener un sólido mercado laboral en un contexto de crecimiento económico moderado y una inflación que sigue descendiendo de manera sostenible hacia nuestro objetivo”*, declaró Cook. Sobre las decisiones futuras de política monetaria, la funcionaria declaró que estará observando cuidadosamente los datos entrantes, la evolución de las perspectivas y el equilibrio de riesgos. Bowman, por su parte, no se pronunció sobre las tasas de interés, pero sí lo hizo sobre la hoja de balance del Emisor. Bowman dijo que le gustaría reducir el balance del banco central lo más que se pueda, aunque no está segura de lograr alcanzar los niveles previos a la pandemia. De acuerdo con la funcionaria, el régimen actual de abundantes reservas distorsiona una lectura acertada de la fragilidad y volatilidad de los mercados.

- En Europa se conocieron los datos de inflación de España y Francia con corte a septiembre. La inflación en España se desaceleró hasta 1,7% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 1,9% a/a y la de 2,4% a/a el mes anterior. El desempeño de la inflación en el mes se dio gracias a una desaceleración generalizada de los principales rubros, de los que se resaltan “Combustibles”, “Alimentos” y “Recreación y cultura”. En ese sentido, la inflación subyacente, también se desaceleró hasta ubicarse en 2,4% a/a en contra de la expectativa del promedio de analistas que esperaban una aceleración hasta 2,8% a/a desde la de 2,7% a/a en agosto. Por otra parte, en Francia, la inflación se desaceleró en septiembre hasta 1,2% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 1,6% a/a de la del mes anterior de 1,8% a/a, también jalónada por el comportamiento de los precios de los combustibles. Los datos de hoy son una antesala positiva de los datos consolidados de la región que se conocerán el martes, el promedio de analistas espera una desaceleración de la inflación hasta 2,2% a/a en septiembre, inferior a la de 2,6% a/a en agosto, aunque con estabilidad de la inflación subyacente en 2,8% a/a. Con la publicación de los datos de inflación, la probabilidad de un recorte de 25 pbs de las tasas en la reunión del 17 de octubre pasó del 60% al 83%. Para lo que resta del año, se descuenta con 100% de probabilidad un movimiento adicional de 25 pbs en la reunión de diciembre, que ubique la tasa de referencia de depósitos del BCE en 3,0%.

Resumen de mercados

	27-sep-24	26-sep-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	NA	42175,1	
S&P 500	NA	5745,4	
Euro Stoxx 50	5061,1	5032,6	0,57%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3,756	3,796	-1,05%
Alemania	2,125	2,181	-2,57%
Reino Unido	3,967	4,010	-1,07%
Colombia	NA	10,07	
México	NA	9,30	
Brasil	12,30	12,27	0,26%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	71,5	71,6	-0,20%
WTI (USD/Barril)	67,6	67,7	-0,13%
Oro (USD/Onza Troy)	2670,4	2672,4	-0,07%
Monedas			
DXY	100,2	100,6	-0,37%
EURUSD	1,119	1,118	0,14%
USDCOP	4161,0	4157,6	0,08%
USDMXN	19,566	19,634	-0,35%
USDBRL	5,443	5,438	0,10%
USDCLP	892,7	900,9	-0,91%
USDPEN	NA	3,725	

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