

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En China, el Gobierno continuó avanzando con sus medidas de impulso a economía. Durante el fin de semana anunció una reducción del impuesto de timbre a las operaciones bursátiles y rebajó el coeficiente de margen para las operaciones de este tipo. Los primeros indicios de estas nuevas medidas se habían anunciado el viernes, pero su alcance fue mayor de lo esperado tras conocerse su formalización ayer, lo que llevó a las acciones chinas a una subida de más de un 2% durante la noche. El objetivo de la medida sería entonces fortalecer su mercado financiero y recuperar la confianza de los inversionistas. La sostenibilidad de las ganancias dependerá de otras medidas políticas que adopte China en un futuro próximo para impulsar la economía y reducir los riesgos financieros, en medio de un panorama desalentador de consumo de los hogares y un desempeño negativo del sector de la construcción.

- El pasado viernes en horas de la tarde, la presidente del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde se pronunció en el simposio anual de Jackson Hole, el cual fue interpretado con un tono *hawkish* al ratificar la necesidad de incrementos adicionales en las tasas de interés en lo que resta del año. Lagarde destinó parte importante de su discurso a los cambios estructurales en la economía global, mencionando tres principales, que tendrían incidencia en las decisiones de política monetaria. El primer cambio se refiere al del mercado laboral, que luego de la pandemia impulsó la digitalización, disminuyó las horas de jornada de trabajo en Europa y aumentó el poder de negociación de los trabajadores, en medio de un panorama inflacionario. El segundo cambio estructural es el asociado a la transición energética, en el que resaltó el caso puntual de Europa, cuya transición a un mayor ritmo que el resto del mundo lo dejó vulnerable al comportamiento internacional de precios, que, de la mano de la invasión de Rusia a Ucrania resultó en presiones inflacionarias importantes. Por último, resaltó los cambios en las relaciones geopolíticas que cada vez incluyen mayores restricciones de comercio en distintos bloques económicos. Finalmente, concluyó que la política monetaria deberá moverse ante estos cambios y ser abierta ante las posibilidades en el mediano y largo plazo. *“En el entorno actual, esto significa para el BCE, fijar las tasas de interés en niveles lo suficientemente restrictivo durante el tiempo que sea necesario para lograr el retorno oportuno de la inflación al objetivo de mediano plazo de 2,0%.”*

- **Expectativas Estados Unidos:** A lo largo de la semana se publicarán los nuevos resultados del mercado laboral, que además serán los últimos que conocerá la FED antes de su reunión del 20 de septiembre y que son muy relevantes, dada la poca certeza frente al próximo movimiento de política monetaria. Mañana martes, se conocerá el resultado de vacantes JOLTS de julio, en los que el promedio de analistas prevé una reducción de las vacantes disponibles hasta 9,50 millones desde los 9,58 millones de junio, una desaceleración marginal que las mantendría en máximos históricos. Más tarde en la semana, se publicarán las nóminas ADP y nóminas no agrícolas de agosto, con expectativas de creación de empleo de 200 mil y 170 mil, desacelerándose desde los 324 mil y 187 mil generados en julio, respectivamente. Si bien las cifras muestran un enfriamiento necesario del mercado laboral, continúan superando los registros prepandémicos, evidenciando su resiliencia. Con lo que, los analistas prevén que la tasa de desempleo se mantendrá inalterada en 3,5%.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada, Dado el bajo flujo de fundamentales relevantes e impulsados por las noticias provenientes de China. El índice Dow Jones avanza 0,69%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,72%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan sin cambios significativos frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,21%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 1,44%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias al inicio de la jornada, impulsados por la menor aversión al riesgo internacional. La referencia Brent opera hoy sobre US\$85,02/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,62/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.124,00, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$4.130,00, en medio de un desempeño mixto de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el real brasileiro, que se deprecia 0,36%.