

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos se publicó la tercera estimación del PIB en 2T23 sin sorpresas en el consolidado (al registrar un crecimiento de 2,1% t/a igual al publicado en la primera estimación) pero con cambios significativos al interior de los componentes. El crecimiento del consumo de los hogares fue revisado de manera significativa a la baja, al registrar un crecimiento de tan solo 0,8% t/a, por debajo del de 1,7% t/a de la segunda estimación, lo que significa un mayor ritmo de desaceleración desde el 3,8% t/a en 1T23. El peor desempeño del consumo de los hogares fue compensado por un mejor resultado en la inversión, al registrar un crecimiento de 5,2% t/a, corregido al alza desde 3,9% de la estimación anterior y que marca una fuerte recuperación desde la contracción de 0,4% t/a en 1T23. Estos cambios reflejan un panorama distinto, pues la marcada desaceleración del consumo podría significar que los aumentos acumulados en las tasas de interés de referencia tuvieron un impacto mayor a la esperado. Todo en un ambiente de incertidumbre frente a los movimientos futuros de la FED, para los que el promedio de analistas descarta un movimiento adicional de las tasas de interés de referencia este año y estabilidad durante el primer semestre de 2024.

- En Europa se conocieron los resultados de inflación de España y Alemania en septiembre, lo que marca una antesala positiva de los resultados agregados de la Eurozona que se conocerán mañana. En España la inflación se aceleró hasta 3,2% a/a, aunque menos de lo que estaba esperando el promedio de analistas que la veía en 3,3% a/a, desde el 2,4% a/a anterior. En contraste, la inflación subyacente se desaceleró hasta 5,8% a/a, incluso más de lo esperado por los analistas, quienes preveían que la cifra se ubicara en 6,0% a/a, por debajo de la de 6,1% a/a en agosto. Por su parte, en Alemania, la inflación total se desaceleró significativamente hasta 4,3% a/a, por debajo de la expectativa de 4,5% a/a y el 6,4% a/a en el mes anterior. Mañana se conocerán los resultados del agregado de la Eurozona y el promedio de analistas espera una desaceleración de la inflación total y de la subyacente hasta 4,5% y 4,8% desde 5,2% y 5,3% del mes anterior, respectivamente.

- Hoy en la tarde se conocerá la decisión del Banco Central del México, en la que se espera estabilidad por séptimo mes consecutivo en la tasa de referencia actualmente en 11,25%. La decisión se tomaría en medio de una desaceleración lenta de la inflación subyacente, que en agosto se ubicó en 6,08%, y de la expectativa de estabilidad de la inflación total en lo que queda del año en el 4,6% a/a en donde se encontraba en agosto. Adicionalmente, la economía mexicana ha evidenciado resiliencia, con una de las proyecciones más altas en la región e incluso superiores al 3,0% para este año. Las expectativas de los analistas contemplan que el inicio del ciclo de bajadas se dará en diciembre de este año con un movimiento de 25 pbs, que continuaría en 2024 en la medida que la inflación núcleo continúe desacelerándose.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo esta jornada, corrigiendo parte de las pérdidas acumuladas en la semana. El índice Dow Jones sube 0,26%, mientras que el S&P 500 avanza 0,08%. Los tesoros en Estados Unidos operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,64%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,33%.

- Los precios del petróleo operan a la baja frente al cierre anterior, corrigiendo parte de las fuertes ganancias de la semana. La referencia Brent se cotiza sobre US\$96,06/barril, mientras la referencia WTI en USD \$92,85/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.088,5, a la baja frente al cierre anterior de \$4.119,00. 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 chileno que se aprecia 0,48%.