

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

Fundamentales y eventos relevante

- En China los resultados del Caixin PMI fueron negativos en septiembre. El Caixin PMI manufacturero se ubicó en zona de contracción con 49,3 puntos, en contra de la expectativa de estabilidad del promedio de analistas en los 50,4 puntos en agosto. El deterioro del indicador obedeció principalmente a una caída de las nuevas órdenes, incluyendo exportaciones, que registraron el peor deterioro desde septiembre de 2022. Por su parte, el Caixin PMI de servicios se ubicó en 50,3 puntos, por debajo de los 51,6 puntos que esperaba el promedio de analistas y observados el mes anterior. La desaceleración del PMI de servicios obedeció a una caída del componente de optimismo de las empresas. Los resultados reflejan nuevamente la debilidad de la actividad económica del Gigante Asiático, que pone en duda el crecimiento esperado por el Gobierno chino del 5%. Recientemente el Gobierno y Banco Central anunciaron medidas de soporte a la economía, sin embargo, los mercados y analistas se cuestionan si tales medidas llegaron demasiado tarde o serían suficientes para contener el deterioro de la demanda local y del sector inmobiliario.

- En la Eurozona, la presidente del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, se pronunció ante el parlamento europeo. De acuerdo con la funcionaria: *“La inflación podría aumentar temporalmente en el cuarto trimestre de este año a medida que las fuertes caídas de los precios de la energía desaparecen de las tasas anuales, pero los últimos acontecimientos refuerzan nuestra confianza en que la inflación volverá al objetivo de manera oportuna”*. Sobre la actividad económica resaltó que los indicadores adelantados sugieren vientos en contra para la reactivación. La semana pasada, por ejemplo, la encuesta PMI cayó por debajo de los 50,0 puntos, lo que indica contracción de la actividad económica de la región. Sobre el mercado laboral, Lagarde mencionó que sigue resiliente, ya que en 2T24 el crecimiento del empleo se desaceleró tan solo 0,2% t/t. Finalmente y refiriéndose al futuro de las tasas de interés, Lagarde declaró: *“Las tasas de política se mantendrán suficientemente restrictivas durante el tiempo que sea necesario para lograr nuestro objetivo”*, lo cual no significa el final del ciclo de recortes. Las implícitas de mercado descuentan desde el cierre de la semana pasada recortes de 25 pbs para las dos reuniones restantes del BCE este año, que dejen la tasa de referencia de depósitos en 3,0% desde la de 3,5% actual.

- **Expectativas Estados Unidos:** Esta semana se publicarán los resultados del mercado laboral y la encuesta ISM con corte a septiembre. El promedio de analistas espera un aumento de las nóminas no agrícolas de 146 mil, ligeramente superior a la de 142 mil en agosto. La estabilidad de la contratación mantendría inalterada la tasa de desempleo en 4,2%. Adicionalmente, los analistas prevén estabilidad en el crecimiento de los salarios desde el 3,8% a/a en agosto. En cuanto a la encuesta ISM, el promedio de analistas espera que el ISM manufacturero reduzca su ritmo de contracción y se ubique en 47,7 puntos por encima de los 47,2 puntos en agosto, mientras que el ISM de servicios prevén se mantenga estable en 51,5 puntos.

- **Expectativas Colombia:** Hoy se conocerán los resultados del mercado laboral en agosto y el Banco de la República se reúne para tomar decisión de tasas. El promedio de analistas prevé que la tasa de desempleo urbano se ubique en 10,0%, por encima de la de 9,6% en agosto de 2023 aunque inferior a la de 10,6% promedio prepandémico (2015-2019). En cuanto a las expectativas del Banco de la República, los analistas están divididos este mes en si el recorte será de 50 pbs o 75 pbs. La inflación continuó desacelerándose en agosto, incluso a un ritmo mayor al esperado, sin embargo, la resiliencia de la actividad económica y un balance de riesgo inclinado a los riesgos de inflación, son los factores que dificultan la previsión.

Resumen de mercados

	30-sep-24	27-sep-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	42277,2	42313,0	-0,08%
S&P 500	5727,9	5738,2	-0,18%
Euro Stoxx 50	5014,8	5067,5	-1,04%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3,762	3,751	0,30%
Alemania	2,123	2,132	-0,42%
Reino Unido	3,997	3,977	0,50%
Colombia	NA	10,07	
México	NA	9,32	
Brasil	12,32	12,29	0,24%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	71,7	72,0	-0,46%
WTI (USD/Barril)	68,0	68,2	-0,23%
Oro (USD/Onza Troy)	2632,6	2658,2	-0,97%
Monedas			
DXY	100,6	100,4	0,23%
EURUSD	1,115	1,116	-0,14%
USDCOP	4178,6	4176,8	0,04%
USDMXN	19,670	19,693	-0,11%
USDBRL	5,448	5,434	0,26%
USDCLP	897,7	899,9	-0,24%
USDPEN	3,719	3,713	0,18%

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