

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Hoy se conocieron los resultados consolidados del mercado laboral en Estados Unidos, con mensajes mixtos, lo que ha generado volatilidad en el mercado internacional. Las nóminas no agrícolas aumentaron 187 mil empleos en agosto, por encima de la expectativa del promedio de analistas, quienes esperaban 170 mil nuevos empleados y a las 157 mil en julio (cifra que fue revisada a la baja desde 187 mil). A diferencia del último par de meses, el aumento en la oferta laboral por encima del aumento en la demanda provocó un incremento de la tasa de desempleo hasta 3,8% desde el 3,5% anterior. De hecho, el incremento en el número de desocupados del último mes contrasta con la caída de dos meses consecutiva en el número de desempleados. Si bien los resultados de hoy evidencian un deterioro del mercado laboral, podría estar asociado a factores transitorios relacionados con el paro de escritores, guionistas y actores de Hollywood, que podría estar distorsionando las cifras y su lectura. Vale la pena resaltar que la tasa de desempleo aún se ubica por debajo de la proyectada por la FED en su estimación más reciente de 4,1% para cierre de año, y de la tasa de desempleo de equilibrio (NAIRU) del 4.0%, lo que continúa generando presiones de inflación por el lado de la demanda. De otro lado, los salarios registraron un crecimiento de 4,3% a/a, en línea con las expectativas de los analistas y desacelerándose ligeramente desde el 4,4% a/a de julio. Cabe recordar que la próxima semana se conocerá el resultado de inflación IPC a agosto, información relevante para terminar de ajustar las expectativas frente a la estabilidad en tasas esperada por el promedio de analistas y de operadores en la reunión del 20 de septiembre de la FED.

- El PIB de Brasil creció de 3,4% a/a en 2T23, por encima del 2,7% a/a que esperaba el promedio de analistas, aunque desacelerándose desde el 4,0% a/a del trimestre anterior. El responsable principal de la desaceleración fue la inversión fija que se contrajo 2,6% a/a, en contraste con el aún crecimiento de 0,8% en 1T23. El consumo de los hogares, por su parte, se desaceleró 0.5 puntos porcentuales hasta 3,0% a/a en 2T23, aunque se mantiene alto en un escenario de elevadas tasas de interés y una inflación subyacente (6,62% a/a en julio) alejada de los objetivos de mediano plazo de 3.0%. El buen resultado del crecimiento y un consumo resiliente podrían limitar la magnitud de las bajadas de las tasas de política, que iniciaron el mes pasado con 50 pbs, superiores a los 25 pbs esperados por los analistas y que hoy la ubican en 13,25%. Por otra parte, hoy se conoció que la inflación de Lima - Perú se ubicó en 5.58% a/a en agosto, por encima de la esperada por el promedio de analistas de 5.43%, aunque aun desacelerándose desde la de 5.88% en julio, con lo que se espera se mantenga la expectativa del inicio del ciclo de descensos de la tasa de interés del banco central sea en septiembre con 25Pbs hasta ubicarla 7.50%.

- En Colombia, la tasa de desempleo se ubicó en 9,6% en julio, inferior a la del mismo mes del año anterior cuando se encontraba en 11,0% y a la de 11,3% en junio de 2019 previo a la pandemia. El ritmo de generación de empleo se aceleró, pues el número de ocupados aumentó en 1,13 millones, por encima de los 1,03 millones que había aumentado en junio, y a pesar de que el número de desocupados redujo su ritmo de caída, pues en julio 269 mil personas salieron del desempleo, por debajo de las 419 mil que había salido de esta condición en el mes anterior. Los sectores que más aportaron al mejor desempeño del mercado laboral fueron: "Construcción", "Actividades artísticas, entretenimiento y recreación" y "Comercio y reparación de vehículos". En contraste, el sector de "Actividades profesionales, científicas y técnicas" fue el único que redujo la cantidad de ocupados en el último periodo, comparado con el año anterior.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada. El índice Dow Jones avanza 0,11%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,08%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,18%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,28%.

- Los precios del petróleo mantienen las ganancias de las últimas semanas, en medio de las vacaciones de verano que impulsan el consumo de combustibles en Estados Unidos de la mano de una limitada oferta global de petróleo, como consecuencia de los recortes a la producción de Arabia Saudí. La referencia Brent opera hoy sobre US\$87,80/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$84,77/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.068,65, a la baja frente al cierre anterior de \$4.088,10, en medio de un desempeño mixto de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso colombiano, que se aprecia 0,69%.