

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés inalteradas en un rango de 5,25%-5,50%, en línea con las expectativas del promedio de analistas y del mercado. En el comunicado, el Emisor soportó su decisión principalmente en los siguientes factores: El fuerte crecimiento de la actividad económica en el tercer trimestre del año; la moderación en el avance del mercado laboral frente a los primeros meses del año, aunque aún evidencia resiliencia; la inflación que se desacelera pero se mantiene elevada y unas condiciones financieras y crediticias más estrictas para los hogares y empresas, lo que probablemente afecten la actividad económica, la contratación y la inflación, aunque se desconoce el alcance de este evento. De cara a las siguientes reuniones, la junta del banco central continuará monitoreando la información adicional y sus implicaciones sobre la política monetaria, tendrá en cuenta el efecto acumulado del ciclo alcista de tasas y el rezago de los efectos de este sobre la economía real. El documento cerró nuevamente resaltando el compromiso del Emisor por conducir la inflación al objetivo de 2,0%.

- El Banco Central de Inglaterra decidió mantener su tasa de política en 5,25%, en línea con las expectativas del mercado, con una votación por mayoría de 6-3, en la que los tres miembros en desacuerdo votaron por un incremento de 25 pbs. Según el comunicado de la reunión, la decisión fue soportada por una desaceleración de la actividad económica más marcada de lo esperada por el Emisor en su informe anterior. Además de una inflación que, si bien se mantiene como una de las más altas de la región, ubicándose en 6,7% a/a en septiembre, frente al 4,3% a/a de la Eurozona en ese mismo mes, se espera consolide su proceso de desaceleración hasta ubicarse en 4,6% a/a al cierre del año, de acuerdo con el promedio de analistas. En contraste, los miembros que votaron por el incremento señalaron los riesgos del aumento de los salarios por el que atraviesa el país hace un par de meses, como consecuencia de la resiliencia del mercado laboral y las exigencias de los trabajadores ante los elevados costos de vida, lo que podría presionar de nuevo la inflación por el lado de la demanda. En este contexto el promedio de analistas prevé estabilidad en el 5,25% actual hasta agosto de 2024, mes en el que comenzaría un ciclo de recortes de 25 pbs que lleve la tasa al cierre del año al 4,25%. Teniendo esto en cuenta y frente a los principales bancos del mundo (FED, Banco Central Europeo), el Banco Central de Inglaterra probablemente será el Emisor que mantenga sus tasas altas por un periodo de tiempo más prolongado.

- El Banco Central de Brasil recortó su tasa de referencia Selic en 50 pbs hasta ubicarla en 12,25%, en línea con las expectativas del promedio de analistas. El tercer recorte consecutivo de esta magnitud fue soportado, según el comunicado de prensa, por las siguientes razones: El conjunto de indicadores de actividad económica se mantiene consistente con el escenario de desaceleración económica para los próximos trimestres anticipado por la junta y una la inflación subyacente que continuó con su senda de desaceleración hasta ubicarse en 5,95% a/a en septiembre. Esto en un contexto de incertidumbre sobre el escalamiento de los conflictos internacionales y unas condiciones financieras globales ajustadas, que agregan riesgos al desempeño futuro de los fundamentales. Así las cosas, el Banco Central de Brasil declaró: "La situación actual, exige serenidad y moderación en la conducción de la política monetaria. El Comité refuerza la necesidad de perseverar en una política monetaria contractiva hasta que se consolide no sólo el proceso de desinflación sino también el anclaje de las expectativas en torno a sus objetivos". Para las siguientes reuniones, y de confirmarse el escenario esperado, los miembros de junta del Emisor prevén por unanimidad una reducción de la misma magnitud, alineado con las expectativas de los analistas, lo que permitiría cerrar este año con una tasa de 11,75%, que se reduzca gradualmente hasta 9,0% al cierre de 2024.

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$4.128 millones en septiembre, lo que significó una aceleración del ritmo de contracción anual hasta 13,6% desde la de 10,07% a/a anterior. El deterioro fue soportado principalmente por una aceleración en el ritmo de contracción de las exportaciones

de carbón, que fue parcialmente compensada por una recuperación de las exportaciones de petróleo. Durante el mes, la referencia de petróleo Brent se negoció en promedio en USD\$92,6 por encima en 8,8% al precio promedio de agosto, lo que llevó a las exportaciones del *commodity* a un crecimiento del 9,7% a/a en septiembre desde la contracción de 11,3% a/a anterior. A pesar de la mayor contracción anual, las exportaciones tuvieron un crecimiento de 4,6% m/m en septiembre, recuperándose desde la contracción de 3,6% m/m en agosto, lo que sería favorable para la reducción del déficit de la balanza comercial en el mes.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros operan en terreno positivo, luego de las reunión sin sorpresas hawkish de los principales bancos centrales del mundo. En medio de esto, el índice Dow Jones sube 1,05%, mientras que el S&P 500 lo hace en 1,13%. Los tesoros en Estados Unidos operan con significativas valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,65%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 1,92%.

- Los precios del petróleo aumentan hoy, a medida que el dólar pierde fortaleza internacional. La referencia Brent cotiza sobre US\$85,66/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,45/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.063,00, a la baja frente al cierre anterior de \$4.109,77. Esto en medio de un comportamiento igualmente positivo de las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso colombiano que se aprecia 1,0%.