

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el ISM de servicios se ubicó en 53,6 puntos en septiembre, en línea con las expectativas de los analistas, pero desacelerándose desde los 54,5 puntos en agosto. El desempeño del indicador fue soportado por una caída del componente de nuevos órdenes del de empleo. Ambos componentes con un resultado consecuente a las elevadas tasas de interés, inflación persistentemente alta y las expectativas de desaceleración económica local y global. De otro lado, el componente de precios pagados por los empresarios no registró cambios frente a la lectura de agosto. Cabe resaltar que el ISM del sector servicios se mantiene en zona de expansión (>50 puntos) y se ubica por encima del mínimo del año cuando bajó hasta 50,3 puntos, lo que sugiere que la desaceleración del sector y su inflación podrían tardar más de lo deseado. Este escenario soporta el tono *hawkish* de la Reserva Federal y un escenario de tasas altas por un periodo de tiempo prolongado.

- El Banco de la República publicó las minutas de la reunión celebrada el viernes 29 de septiembre. En el documento se evidenciaron los detalles de los argumentos de los cinco miembros de junta que votaron por mantener la tasa en 13,25% y de los dos miembros que votaron por un recorte de 25 pbs. El grupo de cinco directores reconoce las repercusiones de la subida de tasas sobre la actividad económica, sin embargo, advirtió que las cifras de inflación, tanto total como básica y las expectativas, se mantienen en niveles excesivamente altos. Adicionalmente, advierten que existen riesgos importantes que pueden afectar la inflación en los próximos meses, entre ellos: la materialización de un fenómeno del niño severo que presione al alza los precios de los alimentos y de la energía; la posibilidad de tasas de interés más altas en las principales economías desarrolladas que incentive la salida de capitales de portafolio de Colombia y provoque la depreciación de la tasa de cambio. Finalmente, se refirieron a los incrementos recientes en los precios del petróleo, un riesgo que podría aumentar la necesidad de mayores ajustes en los precios de los combustibles a nivel nacional. En cuanto a los argumentos de los dos miembros de junta que votaron por el inicio de un ciclo de recortes, estos estuvieron centrados en el debilitamiento de la demanda. Los dos miembros *“manifestaron su preocupación de que una profundización de la desaceleración económica pueda convertirse en una amenaza para el ingreso de los hogares, y menoscabe los avances en reducción de la pobreza logrados en 2022. Al respecto, señalaron que los cierres financieros de proyectos de construcción de vías y de vivienda, a cargo hoy en día del sector privado, se han visto impedidos por las elevadas tasas de interés vigentes, lo cual debilita el ritmo de actividad económica.”*

- Hoy en la tarde se conocerá la decisión del Banco Central del Perú en la que se espera el segundo recorte consecutivo de la tasa de referencia de 25 pbs, que la ubique en 7,25% desde el nivel actual. La desaceleración de la inflación en un contexto de contracción del PIB por segundo trimestre consecutivo permitirá la continuidad del ciclo de bajadas de la tasa de política. Para lo que resta del año se espera que la inflación continúe desacelerándose hasta el 4,6% a/a, desde su nivel actual de 5,9%, que permita que la tasa de intervención continúe reduciéndose hasta 6,75% al cierre de 2023. Todo lo anterior, con el fin de lograr un impulso a la economía que permita que la contracción de 0,5% del PIB en 2T23 se revierta y la economía crezca a tasas de 2,6% en 4T23.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo esta jornada, expectantes de los resultados del mercado laboral de los Estados Unidos, mañana. El índice Dow Jones cae 0,26%, mientras que el S&P 500 retrocede 0,41%. Los tesoros en Estados Unidos operan sin cambios significativos frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,71%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,39%.

- Los precios del petróleo operan a la baja frente al cierre anterior, a pesar de los resultados de inventarios de crudo en Estados Unidos ayer, que reportaron caídas muy superiores a las esperadas por los analistas. La referencia Brent se cotiza sobre US\$85,17/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,58/barril

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.348,0, al alza frente al cierre anterior de \$4.300,9. 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 colombiano que se deprecia 0,80%.

