

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En China, se conocieron los registros de exportaciones e importaciones de agosto, con un desempeño mejor al esperado y al del mes anterior, aunque mantuvieron sus variaciones anuales en terreno negativo, en un escenario de desaceleración económica global. Las importaciones se contrajeron 7,3% a/a en agosto, menos de lo esperado por el promedio de analistas (9,0% a/a) y de lo que lo habían hecho en julio (-12,4% a/a), lo que podría significar una recuperación de la demanda local y aliviaría algunas de las preocupaciones de analistas y operadores sobre el crecimiento económico chino este segundo semestre. Las exportaciones, por su parte, se contrajeron 8,8% a/a, ligeramente menos que la contracción esperada por el promedio de analistas de 9,0% a/a y recuperándose significativamente desde la caída de 14,5% a/a un mes atrás, asociado a un mejor desempeño de las exportaciones hacia Estados Unidos, que redujeron su ritmo de contracción del 20,0% en promedio en los últimos dos meses, a una caída del 9,0% en agosto.

- En la Eurozona se revisó a la baja la segunda estimación del PIB de 2T23 hasta 0,5% a/a desde el 0,6% anterior, lo que implica una mayor desaceleración desde el crecimiento de 1,1% a/a del primer trimestre. Este resultado es consecuente con las elevadas tasas de interés e inflación que deterioran la actividad económica. El por desempeño de la economía se dio principalmente por una desaceleración marcada del consumo de los hogares que registraron un crecimiento de 0,2% a/a menor al de 1,4% a/a en el trimestre anterior, a la par que la formación bruta de capital fijo redujo su crecimiento hasta 1,3% a/a desde el 1,9% a/a de 1T23. En contraste, el componente que limitó una mayor desaceleración del PIB fue el gasto público, que creció 0,1% a/a, recuperándose desde una contracción de 0,4% a/a en 1T23. De las principales economías de la región, se resalta la contracción del PIB de Alemania de 0,1%, que, a pesar de ser menor a la caída de 0,3% en 1T23, implican una recesión técnica. Estos registros serán relevantes en la decisión del Banco Central Europeo (BCE) en su reunión de política monetaria del 14 de septiembre, en la que las expectativas de los analistas se encuentran divididas, la mitad de los encuestados en Bloomberg prevén incremento de 25 pbs que lleve la tasa de refinanciamiento al 4,5%, mientras el restante espera que el BCE mantenga su tasa en el 4,25% actual.

- En Colombia, el Índice de Precios al Productor (IPP) aumentó 1,6% m/m luego de cuatro meses de contracciones. El crecimiento mensual estuvo explicado principalmente por el aumento del IPP del sector de "Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca", lo que probablemente esté asociado a los cierres en la vía Bogotá-Villavicencio, que obligó a los transportadores a tomar rutas alternas más extensas e incrementó el costo de transporte de algunos alimentos. La cifra reemplazó un -2,0% m/m de agosto de 2022, que llevó entonces al IPP anual a reducir su ritmo de contracción hasta 3,02% desde el 6,43% a/a anterior. Hoy se conocerá el resultado inflación al consumidor en el país con corte a agosto. De acuerdo con la encuesta más reciente de *Bloomberg*, el promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,48%, inferior al 1,02% m/m de agosto de 2022, lo que permitirá una nueva desaceleración de la inflación anual desde el 11,78% hasta el 11,20% a/a, soportada principalmente por los componentes de alimentos y bienes, estos últimos favorecidos por la desaceleración del consumo de los hogares, la reciente apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable. Por el contrario, el aumento de \$600 de la gasolina y el continuo proceso de indexación de algunas subclases, continuarían presionando al alza la inflación.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto. El índice Dow Jones avanza 0,08%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,40%. Los tesoros en Estados Unidos operan sin cambios significativos frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,28%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,27%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras desvalorizaciones, a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent opera hoy sobre US\$90,39/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$87,47/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.052,70, a la baja frente al cierre anterior de \$4.076,6. En medio de un comportamiento mixto de las monedas de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso chileno que se deprecia 0,62%.