

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, varios miembros de la Reserva Federal se pronunciaron ayer ante los medios, con mensajes alineados a las expectativas de analistas y mercados, lo que sugiere una pausa en la reunión de septiembre, aunque no se descarta un incremento adicional en la reunión de noviembre. Williams de la FED de Nueva York declaró que las tasas se encuentran en “un buen lugar” pero los funcionarios deberán analizar los nuevos datos antes de tomar una decisión definitiva. Logan de la FED de Dallas por su parte mencionó que pausar en septiembre “puede ser apropiado” pero “pausar no significa detenerse”. Bostic de la FED de Atlanta dijo: “Siento que estamos en un espacio restrictivo ahora y solo tenemos que dejar que esta restricción surta efecto en la economía”. Si bien los mercados y discursos FED están alineados, una sorpresa de la inflación de agosto que se conoce la siguiente semana, podría modificar la posición de los miembros de la Reserva Federal en la reunión el 20 de septiembre.

- Los precios del gas en Europa suben significativamente en lo corrido de la jornada, como consecuencia de la huelga de trabajadores en los proyectos de extracción *Gorgon* y *Wheatstone* en Australia Occidental, lo que genera temores de una interrupción prolongada de la producción que podría obstaculizar la desaceleración de la inflación en la región. La huelga fue el resultado de unas fallidas negociaciones sobre salarios y seguridad social entre el gigante energético estadounidense, Chevron y los sindicatos. Está previsto que los paros laborales, de hasta 11 horas diarias, continúen hasta el siguiente jueves con posibilidad de extenderlo una semana adicional. El precio del gas del centro holandés *Title Transfer Facility*, una importante referencia del gas europeo registra un aumento de 7,8% en lo corrido de la jornada frente al cierre de ayer.

- En México y Chile se conocieron los resultados del índice de precios al consumidor en agosto, que, en ambos casos, continúan mostrando una desaceleración de la inflación. En México, el IPC registró una variación anual de 4,64% a/a, en línea con las expectativas, cediendo desde el 4,79% a/a en julio, como consecuencia de una desaceleración en la mayoría de las categorías del indicador. Así las cosas, la inflación básica cayó hasta 6,08% a/a, por debajo de la expectativa del promedio de analistas de 6,12% y desacelerándose desde el 6,64% a/a anterior. En Chile, por su parte, la inflación se desaceleró hasta 5,3% a/a, más de lo esperado por el consenso de analistas, quienes esperaban que la inflación disminuyera hasta 5,6% a/a desde el 6,5% a/a de julio. Al igual que en México, la desaceleración generaliza de precios permitió una caída de la inflación subyacente, aunque de forma más pronunciada que en el caso mexicano, hasta 7,4% a/a desde el 8,5% a/a en julio. La desaceleración de precios refuerza la expectativa del inicio del ciclo de reducción de tasas en la región. De acuerdo con el informe trimestral de política monetaria, de mantenerse el proceso de desaceleración de la inflación, el Banco Central de Chile continuaría con su ciclo de bajadas hasta llevar la tasa de referencia al 8,0% al cierre del año desde el 9,5% actual. En México por su parte, el promedio de analistas prevé que la tasa de referencia disminuya marginalmente hasta 11,0% desde el 11,25% actual. Cabe resaltar que, la diferencia entre la expectativa de tasas radica en las proyecciones de crecimiento de ambas economías. Mientras los analistas prevén un crecimiento del 3,0% para México, la economía chilena probablemente cierre 2023 con una recesión de la economía con una contracción del PIB del 0,2%.

- En Colombia, el DANE publicó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de agosto, que registró una variación mensual de 0,70%, mayor a la esperada por el promedio de analistas de 0,47% m/m, aunque aún por debajo de la del mismo mes del año anterior de 1,02% m/m, lo que permitió una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 11,43% desde el 11,78% a/a reportado en julio. La desaceleración de la inflación anual de 36 pbs se dio principalmente por menores inflaciones de los alimentos y bienes transables. El aporte del grupo de alimentos a la desaceleración de la inflación total se dio a pesar de registrar la variación mensual más alta desde marzo del presente año, afectada por el cierre de la vía Bogotá-Villavicencio y menores niveles de producción nacional de alimentos como la papa, tomate y cebolla. De otro lado, el comportamiento de los precios de bienes transables continuó favorecido por la desaceleración del consumo de los hogares, la apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable. Por otra parte, las inflaciones de servicios y regulados se desaceleraron marginalmente, cortando las presiones alcistas que había ejercido sobre el IPC en lo corrido de 2023. El mejor comportamiento generalizado de los precios permitió que las inflaciones básicas se desaceleraran de manera pronunciada en el último mes. La inflación sin alimentos se desaceleró hasta 11,19% desde 11,44% a/a, mientras la inflación sin alimentos ni regulados lo hizo desde 10,22% hasta 9,92%. Finalmente, la inflación núcleo 15 continuó con su proceso de desaceleración, hasta ubicarse en 10,85% a/a por debajo del 11,27% a/a de julio.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo. El índice Dow Jones avanza 0,33%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,38%. Los tesoros en Estados Unidos operan sin cambios significativos frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,23%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,38%.
- Los precios del petróleo operan con ganancias, a medida que el dólar pierde fortaleza a nivel internacional. La referencia Brent opera hoy sobre US\$90,93/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$87,76/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.027,70, al alza frente al cierre anterior de \$4.018,9. Esto 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 1,19%.