

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Los mercados inician la semana con un fuerte aumento de la aversión al riesgo, como consecuencia del escalamiento del conflicto entre Palestina e Israel. La organización islámica radical Hamás sorprendió con un asalto coordinado al lanzar cientos de misiles al sur de Israel el fin de semana, lo que llevó a una respuesta igualmente militar por parte de Israel sobre la franja de Gaza. El conflicto agrega incertidumbre al panorama global, con especulaciones sobre la posible participación de Irán, de la que no se han publicado pruebas, ni información oficial. Las consecuencias sobre los mercados financieros se continuarán decantando durante la semana, pues iniciaron la jornada de hoy con importantes pérdidas y volatilidad. Uno de los mercados más afectados es el de petróleo, que abrió con un importante aumento de los precios de la referencia Brent y WTI. La referencia Brent alcanzó un máximo esta jornada de USD\$89,0/barril, desde el cierre del viernes de USD\$84,4/barril. Parte del movimiento ha corregido y la referencia Brent opera a esta hora alrededor de USD\$87,8/barril.

- En México la inflación se desaceleró en línea con lo esperado, al ubicarse en 4,4% a/a en septiembre, inferior a la de 4,6% a/a en agosto. La menor inflación estuvo soportada por una desaceleración generalizada de las divisiones de gasto, con excepción de los rubros de “Transporte” y “Educación”. Por su parte, la inflación que excluye componentes volátiles también se desaceleró, hasta ubicarse en 5,7% a/a en septiembre, desde el 6,0% a/a anterior. Cabe resaltar que el promedio de analistas espera que la inflación total repunte ligeramente hasta 4,6% al cierre de año. El dato sin sorpresas no modificaría las expectativas de los analistas sobre la política monetaria, quienes esperan un solo recorte de 25 pbs al cierre del año, hasta ubicar la tasa de referencia en 11,0% desde el 11,25% a/a actual. La estabilidad de la tasa hasta final de 2023 sería consecuente con la resiliencia de la actividad económica en el país, que reportó crecimientos trimestrales del PIB superiores al 3,0% en el primer semestre del año, además de una expectativa de crecimiento consolidado de 2023 de 3,1%, muy superior al crecimiento proyectado por el Banco Mundial de 2,0% para América Latina.

- En Colombia, el DANE publicó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en septiembre, que registró una variación mensual de 0,54%, en línea con las expectativas de los analistas y por debajo de la del mismo mes del año anterior de 0,93% m/m, lo que permitió una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 10,99% desde el 11,43% a/a reportado en agosto. El aporte del grupo de alimentos a la desaceleración de la inflación total se dio a pesar del avance mensual del IPC, que lo llevó a ser el segundo más alto en los últimos seis meses, por presiones sobre los precios de alimentos como tomate, frutas frescas y cebolla, asociadas a menores niveles de producción nacional. 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. Finalmente, la inflación de servicios se desaceleró marginalmente, mientras la de regulados se aceleró en el mes, como consecuencia del aumento del precio de la gasolina y de los servicios asociados al sector de educación. En medio de lo anterior, las inflaciones básicas se desaceleraron de manera pronunciada en el último mes. La inflación sin alimentos se desaceleró hasta 10,88% desde 11,19% a/a, mientras la inflación sin alimentos ni regulados lo hizo hasta 9,51% a/a desde 9,92% a/a. Finalmente, la inflación núcleo 15 se ubicó en 10,34% a/a, por debajo del 10,85% a/a en agosto.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales inician la semana con jornada festiva en Estados Unidos. Los futuros operan en terreno negativo, como consecuencia del escalamiento de la guerra entre Palestina e Israel durante el fin de semana. El índice Dow Jones cae 0,34%, mientras que el S&P 500 retrocede 0,20%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,72%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias esta jornada. La referencia Brent se cotiza sobre US\$88,25/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$86,61/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.325,0, a la baja frente al cierre anterior de \$4.346,5. Esto en medio de un comportamiento mixto en las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso mexicano que se deprecia 0,85%.