

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Por segundo mes consecutivo la inflación anual en EEUU volvió a acelerarse, producto de efectos base desfavorables y por presiones en los precios de la energía, que el mercado ya preveía en su expectativa. La inflación mensual total fue de 0.6% en agosto, en línea con lo esperado por el promedio de analistas, aunque significativamente mayor a la de julio y a la del mismo mes del año anterior (en ambos casos de 0.2%), con lo que la inflación anual se aceleró hasta 3.7% en agosto, desde la de 3.2% en julio. La responsable de la fuerte aceleración de inflación fue principalmente la energía, que registró un importante encarecimiento presionada por los precios del petróleo a nivel global, que ya había sido incorporados en la expectativa de los analistas. Sin embargo, la inflación mensual núcleo (que excluye los componentes de alimentos y energía) sorprendió al alza al ubicarse en 0.3%, por encima de la esperada por el promedio de analistas y del mes anterior, en ambos casos de 0.2%. La mayor presión en los precios provino de los servicios, especialmente los relacionados con el sector de transporte público. En todo caso, la inflación mensual núcleo de ago-23 fue inferior a la del mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual núcleo se desaceleró hasta 4.3%, por debajo de la de 4.7% en julio. El resultado publicado el día hoy, aunque mixto, reforzó la expectativa de estabilidad en las tasas de interés de referencia de la FED en la reunión de la próxima semana, y no provee mayor claridad frente a la incertidumbre de incrementos adicionales, que según los últimos pronunciamientos de distintos miembros de la FED y según las proyecciones conocidas de sus equipos técnicos, podrían ser del orden de 25 Pbs adicionales en la reunión de noviembre, pero que los analistas y los mercados desestiman al asignar una probabilidad de ocurrencia baja, hoy en 39%.

- Los datos de producción industrial y PIB en Reino Unido decepcionaron a los mercados y refuerzan la incertidumbre alrededor del inicio de un ciclo recesivo para esta economía. El PIB se contrajo 0.5% m/m en julio, por encima de la contracción de 0.2% esperada por el promedio de analistas y que contrasta con el aún crecimiento positivo de 0.5% en el mes anterior. De hecho, la economía registró un crecimiento nulo en términos anuales en julio, lo que indicaría una profunda desaceleración frente al crecimiento de 0.2% a/a del PIB en 2T23 y que podría sesgar a la baja el pronóstico de crecimiento de 0.3% a/a en el consolidado de 2023. De hecho, la producción industrial se contrajo 0.7% m/m en julio, en línea con lo que estaba esperando el mercado, pero deteriorándose desde el crecimiento de 1.8% en el mes anterior, con lo que su crecimiento anual se desaceleró hasta 0.4% a/a, por debajo del de 0.7% a/a en junio, y que pone sobre la mesa retornar al terreno contractivo en el que se encontraba entre finales de 2021 y mayo de 2023. Todo lo anterior, pone en una situación difícil al Banco de Inglaterra, que, dado el comportamiento de la inflación reciente, donde persiste una inflación inaceptablemente alta, los mercados y promedio de analistas esperan deba seguir apretando su contracción monetaria, por lo menos con dos incrementos adicionales en la tasa de referencia, desde el 5.25% actual, hasta el 5.75%.

- La confianza del consumidor en Colombia se deterioró por segundo mes consecutivo, pero se mantiene por encima del mínimo de este año en abril. Fedesarrollo anunció que el Índice de Confianza al consumidor cayó hasta -18.8% en agosto, por debajo de la de -17.4% en julio, pero aún superior a la de -28.8% en abril. El deterioro en el último mes se dio por una peor percepción frente a las condiciones económicas actuales, y a pesar de un leve mejor comportamiento en las expectativas a 12 meses. El deterioro de la confianza a nivel nacional se dio por un peor desempeño en Bogotá y Bucaramanga, a pesar de una leve mejora en el resto de las ciudades encuestadas. Adicionalmente, la caída en la confianza del consumidor se dio en el nivel socioeconómico bajo, mientras que en el medio y alto mejoró. Finalmente, se conoció que la disposición a comprar "vivienda, bienes muebles y electrodomésticos" disminuyó con respecto al mes anterior, mientras que la disposición a comprar vehículo mejoró.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo. El índice Dow Jones aumenta 0.05%, mientras que el S&P 500 lo hace 0.28%. Los tesoros en Estados Unidos operan con valorizaciones frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4.24%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0.58%.
- Los precios del petróleo operan con relativa estabilidad frente al cierre anterior. La referencia Brent opera hoy sobre US\$91.77/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$88.46/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3,948.28, a la baja frente al cierre anterior de \$4,980.00. 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 real brasileño que se aprecia 1.18%.