

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Las ventas al por menor en EE. UU. tuvieron un crecimiento de 0,7% m/m en septiembre, por encima de la expectativa de 0,3% m/m de los analistas y ligeramente por debajo del 0,8% m/m registrado en agosto (cifra que fue revisada al alza desde 0,6% m/m). De hecho, el crecimiento anual de las ventas al por menor se aceleró significativamente hasta 3,8% a/a desde el 2,9% a/a anterior, el crecimiento anual más alto desde febrero del presente año y pone en evidencia la resiliencia del consumo de los hogares. Por su parte, la producción industrial creció 0,3% m/m, por encima de la expectativa de 0,0% de los analistas y desacelerándose desde el 0,4% m/m anterior. Así las cosas, la variación anual de la producción se mantuvo en 0,3%. El mayor diferencial entre el crecimiento anual de las ventas y la producción podría ralentizar el proceso de desaceleración de la inflación subyacente en Estados Unidos y en consecuencia extender el periodo de tasas altas de la Reserva Federal.

- En Perú, el Índice de Actividad Económica registró una contracción anual de 0,6% a/a en agosto, lo que sorprendió al promedio de analistas quienes preveían que el ritmo de contracción se redujera hasta 0,2% a/a desde la contracción de 1,3% a/a en julio. Así las cosas, en lo corrido del tercer trimestre del año, el indicador registra una contracción de 0,9%, contrario a la expectativa de los analistas de un crecimiento positivo de 1,2% a/a en el PIB del 3T23 que modifiquen las expectativas de los analistas sobre los movimientos de la tasa de interés. El Banco Central de Perú inició recientemente su ciclo de bajada de la tasa de política, con dos recortes de 25 pbs, llevándola al 7,25%, soportado por la desaceleración de la inflación hasta 5,0% a/a en septiembre desde el 8,6% a/a máximo alcanzando en ene-23. Adicionalmente, se espera que la inflación continúe desacelerándose hasta cerrar el año sobre 4,7% a/a. En este contexto, el promedio de analistas espera continuidad en el ciclo de recortes de la tasa hasta llevarla a 6,75% en diciembre de este año, sin embargo, la cifra de crecimiento conocida esta semana podría aumentar las presiones al Banco Central a llevar a cabo recortes de mayor magnitud.

- En Colombia se conocieron los datos de producción industrial y comercio al por menor en agosto, con resultados negativos. Las ventas al por menor aumentaron su ritmo de contracción, al registrar una caída de 10,0% a/a, desde la caída de 8,2% en julio. La contracción del mes obedeció principalmente al desempeño de las ventas de "Vehículos automotores y motocicletas principalmente de uso de los hogares" que se contrajeron 30% a/a en el último mes. De igual forma, la producción industrial registró un deterioro en su comportamiento, pues aumentó su contracción en el último mes hasta 8,6% a/a, superior a la caída de 7,2% en julio. El deterioro en la producción industrial se evidenció en 34 de los 39 sectores que desagrega el DANE, entre los que se destacan los asociados a "Confección de prendas de vestir", "Fabricación de vehículos automotores" y "Fabricación de otros productos químicos". Estas cifras son una antesala negativa del Indicador de Seguimiento a la economía ISE que se conocerá mañana, para el que el promedio de analistas prevé una desaceleración hasta un crecimiento de 0,6% a/a desde el 1,2% a/a en julio.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan con ligeras pérdidas al inicio de la jornada, luego que las cifras de ventas en Estados Unidos evidenciaran resiliencia del consumo de los hogares, lo que agrega incertidumbre a la duración de las tasas altas de la FED. El índice Dow Jones cae 0,10%, mientras que el S&P 500 retrocede 0,71%. Los tesoros en Estados Unidos operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,82%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,85%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$89,97/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$86,95/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.226,6, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$4.229,9. 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 0,55%.