

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el Índice Manufacturero de la FED de Filadelfia se ubicó en -9,0% en octubre recuperándose desde su lectura anterior de -13,5% aunque sin cumplir con la expectativa de los analistas de una recuperación hasta el -6,0%, completando así 12 meses en terreno negativo desde septiembre de 2022. A pesar de no cumplir con la expectativa, el resultado de octubre mejora significativamente frente al mínimo alcanzando en abril de este año cuando el indicador cayó hasta -31,3%, en medio de las preocupaciones de la crisis del Silicon Valley Bank. Adicionalmente, se conocieron las peticiones iniciales por subsidio de desempleo, que en la semana terminada el 12 de octubre fueron de 198 mil, por debajo de la expectativa de los analistas de 210 mil y ubicándose como el nivel más bajo desde marzo de este año, lo que habla de la resiliencia del mercado laboral. Los fundamentales conocidos recientemente soportan la hipótesis de un aterrizaje suave de la economía norteamericana que probablemente prolongue el periodo de tiempo en el que las tasas de interés de la Fed deberán permanecer altas.

- En Colombia, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) tuvo un crecimiento de 0,2% a/a en agosto, desacelerándose significativamente frente al crecimiento de 1,1% a/a en julio. El desempeño en el último mes del ISE respondió principalmente a una desaceleración en el crecimiento de sectores como "Administración pública y defensa; Arte", "Financiero y de seguros" y "Agricultura y Minas". Además de una aceleración en el ritmo de contracción de "Comercio y Transporte" y "Manufactura y Construcción". En el acumulado del tercer trimestre, el ISE registra un crecimiento de 0,6% a/a, que, si bien es ligeramente superior al crecimiento 0,3% a/a del PIB en 2T23, da señales sobre una posible desaceleración económica más marcada a lo esperado. En este contexto, aumenta la incertidumbre sobre desempeño de la actividad económica en lo que resta del año. El promedio de analistas espera un crecimiento de 1,2% en el consolidado de 2023.

- **Expectativas Asia:** Hoy en China se toma decisión sobre las tasas de referencia a uno y cinco años, en la que el promedio de analistas espera estabilidad en los niveles actuales de 3,45% y 4,20%, respectivamente. Los datos de PIB, producción y ventas conocidos ayer, con resultados superiores a las expectativas, permitirían a las autoridades financieras chinas mantener inalteradas sus tasas, a la espera de más información sobre el desempeño de la actividad económica y la necesidad de algún ajuste. Adicionalmente en Asia, hoy se conocerá la inflación de Japón, en donde el promedio de analistas espera una desaceleración anual hasta el 2,7% a/a en septiembre, desde el 3,1% a/a anterior. El resultado será fundamental en las discusiones sobre un posible ajuste de la política monetaria del Banco Central de Japón, que ha mantenido sus tasas inalteradas en -0,1% en medio del ciclo inflacionario global y local. En la última minuta del Emisor, los miembros de junta argumentaron la estabilidad en la tasa sobre la incertidumbre en la sostenibilidad de la inflación alrededor de su objetivo de 2,0% y que un movimiento alcista de las tasas podría encaminar nuevamente la inflación japonesa a un periodo deflacionario, como ocurría antes de la pandemia.

### Las claves del mercado

- Los mercados financieros operan en terreno negativo con movimientos marginales, dado el bajo flujo de fundamentales a nivel internacional y la aversión al riesgo global como consecuencia del conflicto Israel-Palestina. En medio de esto, el índice Dow Jones cae 0,01%, mientras que el S&P 500 avanza 0,10%. Los tesoros en Estados Unidos operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,94%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,33%.

- Los precios del petróleo reducen parte de las ganancias recientes. La referencia Brent cotiza sobre US\$90,66/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$86,64/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.259,0, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$4.253,0. 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 0,38%.