

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La inflación anual en Reino Unido sorprendió positivamente al promedio de analistas quienes esperaban movimientos marginales, lo que modificó las expectativas sobre la decisión de tasa de referencia que tomará el Banco de Inglaterra en su reunión de mañana. La inflación anual se ubicó en 6,7% en agosto, por debajo de la expectativa de los analistas, quienes esperaban una aceleración hasta el 7,0% desde el 6,8% a/a en julio. Este movimiento se dio como consecuencia de una desaceleración marcada de categorías como “Restaurantes y hoteles”, “Alimentos”, “Recreación y cultura”, “Muebles y artículos para el hogar” y a pesar del avance de precios de la energía, explicado por el aumento de los precios internacionales del petróleo en agosto. Luego de publicarse las cifras de IPC, la probabilidad de un aumento de 25Pbs en las tasas del Banco de Inglaterra, derivadas de la curva swap de tesoros, bajaron drásticamente hasta 41%, por debajo de la probabilidad de 80% en la que se encontraba tan solo un día atrás, lo que pone sobre la mesa la posibilidad de una pausa del ciclo alcista.

- En Colombia, se importaron USD\$4.945 millones en julio, 1,4% menos que en el mes anterior y 28,2% menos que en julio de 2022. La contracción de las importaciones se dio en todos los tipos de bienes, principalmente en las de bienes intermedio y de capital y a pesar de la reciente apreciación de la tasa de cambio local. Con la caída mensual de las importaciones, estuvo acompañada por un crecimiento de las exportaciones en el último mes, que permitió una reducción del déficit de la balanza comercial hasta USD\$ 600,2 millones en julio, inferior a la de USD\$ 766 millones en junio, consistente con la reducción esperada del Déficit de la Cuenta Corriente hasta 4,2%/PIB en 2023, por debajo de la de 6,2%/PIB en 2022.

- **Expectativa Brasil:** Hoy en la tarde se conocerá la decisión del Banco Central del Brasil en la que se espera el segundo recorte consecutivo de la tasa de interés de intervención de 50 pbs hasta ubicarla en 12,75%. La reducción de la tasa estaría soportada por la desaceleración registrada en la inflación que la ubica en 4,6% a/a en agosto. El movimiento de tasa sería igualmente consistente con la expectativa de desaceleración de la actividad económica el segundo semestre del año, con un crecimiento esperado del consolidado de 2023 de 1,8%, inferior al 3,7% del primer semestre. En este escenario, la expectativa de tasa terminal se ubique en 11,75%, que, de darse el recorte esperado hoy, significaría el mismo movimiento en las dos reuniones restantes del año.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo esta jornada, a la espera de la reunión de la FED esta tarde e impulsados por la marcada desaceleración de la inflación en Reino Unido. El índice Dow Jones sube 0,62%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,24%. Los tesoros en Estados Unidos operan con valorizaciones frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,31%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,81%.

- Los precios del petróleo operan sin cambios significativos frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US\$94,25/barril, mientras la referencia WTI en USD \$90,56/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.894,00, a la baja frente al cierre anterior de \$3.925,00. 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 aprecia 0,49%.