

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La Reserva Federal decidió mantener las tasas de interés inalteradas en un rango de 5,25%-5,50%, en línea con las expectativas del promedio de analistas y del mercado. A pesar de mantener las tasas, en el dot-plot de expectativas de los miembros de junta, la mayoría aún contempla un incremento adicional de las tasas hasta el rango 5,50%-5,75% antes de que termine el año, lo que es consecuente con la actualización de sus proyecciones económicas. En términos de crecimiento prevén que la economía crezca 2,1% este año, más de lo estimado en junio de 1,0%, mientras que en 2024 crecería 1,5%, cifra igualmente revisada al alza desde 1,1% del informe anterior. La proyección de la tasa de desempleo se revisó a la baja hasta 3,8% en 2023 y 4,1% en 2024, desde la estimación anterior de 4,1% y 4,5%, respectivamente. Teniendo en cuenta esta información, los mercados comienzan a posicionarse hacia un probable incremento adicional en la reunión de noviembre y que las tasas altas deban permanecer por un tiempo más prolongado.

- Con una votación bastante dividida, el Banco Central de Inglaterra decidió mantener su tasa de política en 5,25%, sorprendiendo al mercado y a los analistas que preveían un incremento de 25 pbs. Cinco de los nueve miembros de junta votaron por mantener la tasa mientras que los 4 restantes votaron por un incremento de 25 pbs. Según el comunicado de la reunión, la decisión se tomó gracias a un proceso de desaceleración de la inflación más marcado de lo previsto por el mismo banco central en su anterior informe de política monetaria, una relajación del mercado laboral y resultados de crecimiento en línea con sus expectativas. El banco resaltó en su comunicado que las decisiones de los siguientes meses continuarán dependiendo de la nueva información disponible, sin descartar un nuevo incremento de la tasa de referencia antes de que acabe 2023, en el caso de que las presiones al alza de la inflación muestren persistencia. En este sentido, la probabilidad de un incremento de 25Pbs de las tasas, derivado de las implícitas de tesoros, aumentó del 26% al 42% para la reunión de noviembre, que pondría el fin al ciclo alcista.

- Fedesarrollo publicó la encuesta de opinión financiera de septiembre, en la que se conocieron los pronósticos de las variables macroeconómicas más importantes del país. El promedio de analistas espera que la inflación anual continúe desacelerándose en lo que resta del año, al pasar del 11,4% a/a en agosto a 11,0% en septiembre y se reduzca gradualmente hasta 9,4% en diciembre, proyección que fue revisada al alza desde el 9,2% estimado para cierre de año, en la encuesta de agosto. En medio de este proceso de desaceleración de la inflación, el promedio de analistas prevé que el Banco de la República mantendría inalterada su tasa de referencia en 13,25% en su siguiente reunión, e inicie el ciclo de reducciones al final del año hasta ubicarla en 12,5% en diciembre, también por encima de la tasa terminal esperada en la encuesta de agosto de 12,0%. Todo lo anterior en un contexto de desaceleración económica, pues el promedio de analistas proyecta un crecimiento del PIB para 2023 de 1,2%, inferior al de 7,3% en 2022.

- El Banco Central del Brasil recortó por segundo mes consecutivo la tasa de interés de intervención en 50 pbs, hasta ubicarla en 12,75%, en línea con la expectativa del promedio de analistas. La reducción de la tasa estuvo soportada por la desaceleración registrada en la inflación y que la ubica en 4,6% a/a en agosto. El movimiento de tasa obedeció a 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. De acuerdo con el comunicado del Banco Central, la magnitud del recorte es la que mejor se ajusta al escenario anteriormente expuesto y de continuar así, prevén por unanimidad dos bajadas adicionales de 50 pbs de la tasa en las reuniones que restan del año, cerrando 2023 en 11,75%.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo luego de la reunión de la FED que dejó la puerta abierta a un aumento adicional de las tasas antes que acabe el año. El índice Dow Jones cae 0,48%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,0%. Los tesoros en Estados Unidos operan con fuertes desvalorizaciones frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,48%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 1,45%.
- Los precios del petróleo operan al alza frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US\$93,72/barril, mientras la referencia WTI en USD \$90,06/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.933,10, al alza frente al cierre anterior de \$3.901,00. 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 peso chileno que se deprecia 0,97%.