

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- Los índices PMI en EE. UU. tuvieron resultados mixtos en septiembre. El PMI manufacturero se ubicó en 48,9 puntos en el mes, superando la expectativa de los analistas de 48,2 puntos y reduciendo el ritmo de contracción del sector desde los 47,9 puntos de agosto, lo que estuvo asociado a una mejora en el componente de producción. De otro lado, el PMI de servicios se ubicó en 50,2 punto, desacelerándose frente a agosto y contrario a las expectativas de los analistas, quienes esperaban 50,7 puntos desde los 50,5 puntos anteriores. En medio de esto, el PMI compuesto que computa los dos indicadores, no tuvo cambios significativos, al ubicarse en 50,1 puntos en septiembre desde los 50,2 puntos en su estimación anterior. El informe resaltó que las empresas estadounidenses de ambos sectores señalaron condiciones de demanda moderadas, consecuente con la inflación persistentemente alta y las elevadas tasas de interés. Este comportamiento entre sectores sería favorable para los mercados, la menor contracción del PMI manufacturero eleva las probabilidades de un aterrizaje suave de la economía, mientras que la desaceleración del sector servicios podría significar menores presiones al alza sobre la inflación de este, lo que liberaría algunas presiones sobre la FED en el final de ciclo alcista de tasas y en la discusión sobre el tiempo en el que las tasas se mantendrían en los niveles actuales.

- Los índices PMI en la Eurozona tuvieron resultados mixtos en septiembre. El PMI manufacturero, no se recuperó al ritmo de las expectativas, pues se ubicó en 43,4, sin cambios frente a agosto y por debajo de los 44,0 que esperaba el promedio de analistas. Cabe resaltar, que el nivel en el que se encuentra significa una menor contracción que la observada en julio cuando calló hasta 42,7. Por otro lado, y contrario a la expectativa de los analistas, el PMI de servicios se recuperó y alcanzó los 48,3 puntos, superando el los 47,7 puntos esperados y los 47,9 puntos de agosto. Esto llevó a que el PMI compuesto, que computa los dos indicadores, aumentara hasta 47,1 puntos, desde el registro anterior de 46,7 puntos, sin embargo, se mantiene en terreno contractivo desde mayo de este año. La recuperación del indicador del sector servicios que soportó la del compuesto, estuvo asociada a un mejor comportamiento del componente de expectativas económicas a 12 meses. Lo que compensó la significativa caída de los *Nuevos Pedidos*, que registraron su mayor caída intermensual desde noviembre de 2020 y su peor caída desde mayo de 2013, sin contar el periodo durante la pandemia. Todo lo anterior pone en evidencia el proceso de desaceleración de la actividad económica en la región, uno de los factores relevantes tenidos en cuenta por el Banco Central Europeo la semana pasada, cuando decidió elevar sus tasas 25 pbs, llevando la de refinanciamiento hasta 4,5% y anunciar una pausa de su ciclo alcista.

- El Banco Central de Japón mantuvo sin cambios su tasa de política monetaria en -0,1%, en línea con las expectativas de los analistas. Aunque los agentes de mercado preveían la decisión de tasa, estaban expectantes de alguna otra medida sobre el control de la curva de rendimientos (YCC por sus siglas en inglés), como ocurrió en la reunión de agosto, cuando decidieron flexibilizar el rango de rendimiento de sus títulos soberanos. Varios analistas y operadores internacionales han criticado la postura expansiva del Banco Central de Japón contraria al resto del mundo, en el panorama inflacionario global y local. Al respecto, el gobernador del Emisor, Kasuo Ueda, mencionó: *“Cuando podamos prever que la inflación alcance de manera estable y sostenible el 2%, consideraremos poner fin al YCC o revisar la tasa de interés negativa”*. Las expectativas derivadas de las implícitas de títulos soberanos descuentan que la tasa de política de Japón regrese a terreno positivo en marzo de 2024. La decisión de política tuvo una reacción negativa en los activos japoneses, pues el yen está registrando una depreciación de 0,5% en lo que va de la jornada de hoy.

### Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada, luego de los resultados de PMI en el mundo que elevan la probabilidad de un aterrizaje suave del crecimiento. El índice Dow Jones sube 0,19%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,43%. Los tesoros en Estados Unidos operan con valorizaciones frente al cierre anterior, el rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,42%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,06%.

- Los precios del petróleo operan al alza frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US\$94,16/barril, mientras la referencia WTI en USD \$90,74/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.945,5, al alza frente al cierre anterior de \$3.939,00. Esto en medio de un comportamiento positivo en las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso mexicano que se aprecia 0,63%.