

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el indicador de actividad manufacturera calculado por la FED de Chicago se ubicó en 0,02 puntos en septiembre, superando con creces la expectativa del promedio de analistas de -0,14 puntos y los -0,22 puntos de agosto, lo que evidencia la recuperación del sector industrial después de que en marzo de este año se había deteriorado hasta -0.50. La Fed de Chicago explica que una lectura por encima del cero implica un crecimiento de la actividad económica por encima de la tendencia y lo que evidencia la resiliencia de la actividad económica ante el endurecimiento acumulado de la política monetaria. Este resultado es una antesala positiva del dato de PIB de 3T23 que se conocerá el jueves, en la que el promedio de analistas espera una aceleración del consumo de los hogares que impulse el crecimiento del PIB hasta 4,3% t/a desde 2,1% t/a en 2T23. En este contexto de resiliencia de la actividad económica, es probable que se prolongue el periodo de tiempo en que la FED mantendría sus tasas de interés en niveles altos.

- En Colombia, se importaron USD\$5.288 millones en agosto, 6,9% más que en el mes anterior que permitió una ligera moderación del ritmo de contracción anual hasta 27,5% desde el 28,2% a/a anterior. El mejor desempeño del indicador estuvo soportado por una menor caída de las importaciones de bienes intermedios y de consumo, lo que podría estar asociado al nivel actual de la tasa de cambio significativamente menor a el máximo alcanzado a inicios del año que incentiva a los importadores a aumentar su flujo de importaciones. El crecimiento mensual de las importaciones estuvo acompañado de una contracción de las exportaciones en el último mes, que significó entonces un incremento del déficit de la balanza comercial hasta USD\$ 1.061 millones en agosto, superior a la de USD\$ 561 millones en julio. Cabe resaltar que entre enero u junio observamos una importante reducción del déficit de cuenta corriente hasta el 3,0% del PIB, y los resultados conocidos al segundo mes de 3T23 sugieren un deterioro frente a ese nivel, pero que aún es consistente con la expectativa de una reducción del déficit hasta el 4,1% en el consolidado de 2023, significativamente menor al 6,2% que había alcanzado en 2022.

- **Expectativas Eurozona:** El jueves se reúne el Banco Central Europeo a tomar decisión de política monetaria, una reunión para la que el promedio de analistas espera estabilidad en las tasas de interés, con la tasa de refinanciamiento que hoy se encuentra en 4,5%. En un contexto de una lenta desaceleración de la inflación subyacente que en septiembre se ubicó en 4,5% a/a y que se espera cierre año termine en 4,1% a/a, más del doble del objetivo de largo plazo del Emisor (2,0%). En cuanto a las expectativas de mediano plazo, el promedio de analistas espera que el BCE mantenga las tasas inalteradas por lo menos hasta el segundo trimestre de 2024, consistente con el mensaje de la junta del banco en su última reunión cuando dijo *“El Consejo de Gobierno considera que **los tipos de interés oficiales del BCE han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo**, contribuirán sustancialmente al retorno oportuno de la inflación al objetivo”*.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros operan en terreno mixto hoy. El índice Dow Jones cae 0,26%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,25%. Los tesoros en Estados Unidos operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,90%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,04%.

- Los precios del petróleo retroceden hoy. La referencia Brent cotiza sobre US\$91,64/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$87,43/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.212,0, a la baja frente al cierre anterior de \$4.226,8. 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 real brasilero que se aprecia 0,52%.