

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

Fundamentales y eventos relevantes

- El PIB en EE. UU. sorprendió al mercado al registrar una aceleración en el crecimiento hasta 4,9% t/a en 3T23, por encima del 4,5% que esperaba el promedio de analistas, desde el 2,1% t/a en el trimestre anterior. El mayor aporte al crecimiento se dio por parte del consumo de los hogares, que alcanzó un crecimiento del 4,0% t/a desde el 0,8% t/a anterior, lo que explica 2,7 puntos porcentuales del crecimiento de 4,5% t/a del PIB total. El componente de inversión, por su parte, creció 8,4% t/a, superior al 5,2% t/a un trimestre atrás, sin embargo, el mejor desempeño se dio exclusivamente por acumulación de inventarios, pues en contraste, se registró una fuerte desaceleración de la inversión fija hasta 0,8% t/a desde el 5,2% t/a anterior. La aceleración del consumo de los hogares, en un contexto de alta inflación y elevadas tasas de interés ratifica la resiliencia de la actividad económica y probablemente implique una extensión del periodo de tiempo en que las tasas de interés de la FED deberán permanecer elevadas.

- El Banco Central Europeo decidió mantener sus tasas de referencia inalteradas, ubicando la tasa principal de refinanciamiento en 4,5%, en línea con la expectativa de los analistas y el comunicado de prensa de la reunión anterior. La frase *"Sobre la base de su evaluación actual, el Consejo de Gobierno considera que los tipos de interés oficiales del BCE se encuentran en niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán sustancialmente a este objetivo"* fue ratificada en esta reunión, en un contexto de continuidad de desaceleración de la inflación y un débil desempeño de la actividad económica. De cara a las siguientes reuniones y refiriéndose a la duración de "un periodo de tiempo prolongado", la presidenta del Emisor, Christine Lagarde, declaró que dependerá de la nueva información disponible con corte a cada reunión, pero destacó que hablar de recortes en las tasas es aún prematuro. Lagarde resaltó en su discurso que los riesgos sobre la inflación se mantienen al alza, asociados a un mercado laboral aún fuerte, riesgos climáticos que puedan presionar al alza los precios de los alimentos y los conflictos geopolíticos que podrían significar aumentos de precios de la energía.

- La confianza empresarial en Colombia tuvo resultado mixtos en septiembre, según la encuesta realizada por Fedesarrollo. La confianza comercial mejoró hasta ubicarse en 15,1% desde el 12,4% del mes previo, como consecuencia de una recuperación pronunciada en las expectativas para el próximo semestre, lo que podría estar asociado a la expectativa de desaceleración de la inflación y de menores tasas de interés en seis meses. En contraste, la confianza industrial, se deterioró, al ubicarse en septiembre en 0,8%, por debajo del 3,7% de agosto, aunque se mantiene en terreno positivo y por encima del mínimo alcanzado en abril de este año cuando el indicador se ubicó en -5,9%. El deterioro del último mes se dio como consecuencia principalmente de una caída de las expectativas para el próximo trimestre. Las cifras de confianza empresarial en septiembre dan señales positivas sobre el desempeño futuro de las ventas minoristas en contraste con un mayor deterioro de la producción industrial, lo que agrega incertidumbre alrededor de la senda esperada del crecimiento económico para lo que resta del año. Cabe recordar que el promedio de analistas espera un crecimiento económico de 1,2% en el consolidado de 2023.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros operan en terreno mixto hoy, luego del sorpresivo dato de PIB en Estados Unidos y la reunión del Banco Central Europeo. El índice Dow Jones avanza 0,08%, mientras que el S&P 500 cae 0,56%. Los tesoros en Estados Unidos operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,89%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,48%.

- Los precios del petróleo retroceden hoy frente al cierre anterior, a medida que el dólar aumenta su fortaleza internacional. La referencia Brent cotiza sobre US\$89,15/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$84,22/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.156,1, a la baja frente al cierre anterior de \$4.195,9. 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 colombiano que se aprecia 0,95%.