

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, se conoció la nueva encuesta de analistas económicos realizada por Bloomberg. El promedio de 73 analistas elevó su proyección de crecimiento de 2023 y 2024 hasta 2,4% y 1,2%, desde 2,2% y 1,0%, respectivamente. En contraste, la expectativa de inflación se redujo ligeramente para cierre de 2023 hasta 3,3% desde el 3,4% estimado un mes atrás, mientras la de 2024 se mantuvo inalterada en 2,4%. En este contexto, el promedio de analistas no modificó su expectativa de tasas, previendo que al cierre de 2023 la FED mantenga su rango máximo de la tasa de referencia en el 5,5% actual, e inicie su ciclo gradual de bajadas en 2T24 hasta llevar la tasa al cierre de 2024 a 4,5%.

- **Expectativa Estados Unidos:** Esta semana se publicarán en Estados Unidos distintos indicadores de actividad económica, de los que se resaltan las cifras de ingresos y gastos personales, además de la inflación PCE. El promedio de analistas espera que los ingresos personales desaceleren su crecimiento mensual hasta 0,2% en octubre desde el 0,3% m/m anterior, mientras que el gasto personal lo haría igualmente hasta 0,2% desde su crecimiento de 0,7% en septiembre. Una mayor desaceleración del gasto favorecería la inflación, con menores presiones por el lado de demanda. En este sentido, el promedio de analistas espera que la inflación PCE replique el comportamiento del IPC en octubre y se desacelere hasta 3,1% a/a desde el 3,4% a/a en septiembre, mientras la inflación PCE subyacente disminuiría hasta 3,5% a/a desde 3,7% a/a. Adicionalmente esta semana, se publicará la segunda estimación del PIB de 3T23, en la que el promedio de analistas proyecta una ligera revisión al alza hasta 5,0% t/a desde el 4,9% t/a de la primera estimación.

- **Expectativa Colombia:** Esta semana se conocerá el informe trimestral de Balanza de Pagos del tercer trimestre del año. Durante 2T23, el déficit de la cuenta corriente se redujo significativamente hasta 3,0%/PIB desde el 4,2%/PIB en el primer trimestre del año, mientras que la cuenta financiera registró entradas netas equivalentes a 3,3% a/a, más que suficientes para financiar el déficit de la cuenta corriente. Para 3T23, los indicadores adelantados asociados a la balanza de pagos continuaron con un desempeño positivo. La balanza comercial, publicada por el DANE, mantuvo la tendencia de reducción de su déficit a lo largo de 3T23, mientras que las remesas lograron crecer en el mismo periodo frente 3T23. Por otro lado, las cifras de balanza cambiaria, publicadas por el Banco de la República, reflejaron un buen desempeño de la Inversión Extranjera Directa, que impulsarían la cuenta financiera del país, a pesar de salidas en los flujos de inversión en portafolio. Vale la pena resaltar que el equipo técnico del Banco de la República proyecta un déficit de 3,4%/PIB en la cuenta corriente, significativamente inferior al 6,2%/PIB de 2022. Adicionalmente esta semana, la junta del Banco de la República tiene su reunión mensual, aunque sin decisión de tasas.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos y marginales, en una jornada de bajo flujo de fundamentales. El índice Dow Jones cae 0,17%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,12%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,16%. Los tesoros en EE. UU. se valorizan frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 4,43%.

- Los precios del petróleo caen hoy, expectantes de la reunión de la OPEP+ el jueves, con incertidumbre sobre lo que podría ocurrir con la producción para 2024. La referencia Brent cotiza sobre US\$80,7/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75,8/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$3.995,70, a la baja frente al cierre anterior de \$4.040,0. Esto en medio de un comportamiento negativo de las monedas de otros países pares de la región. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso colombiano que se aprecia 1,12%.