

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, las nóminas ADP aumentaron 177 mil empleos, por debajo del aumento de 194 mil que esperaba el promedio de analistas y significativamente menor a las 371 mil nóminas creadas en julio, aunque estas fueron corregidas al alza desde las 324 mil. El deterioro en el desempeño en la contratación estuvo explicado principalmente por el sector de ocio y la hostelería, pues la creación de empleo por parte de hoteles, restaurantes y otros empleadores del sector cayó hasta 30 mil en agosto después de tres meses con contrataciones superiores a las 180 mil por mes. Por otra parte, se publicó la segunda estimación del PIB de 2T23 con revisión a la baja desde el 2,4% t/a entregado en la primera estimación, hasta 2,1% t/a, como consecuencia de una revisión significativa de la inversión en capital fijo y a pesar de un leve mejor resultado de componente de consumo personal. Los resultados conocidos hoy por debajo de las expectativas refuerzan los argumentos del promedio de analistas y de operadores del mercado que asignan una probabilidad baja a un posible incremento adicional de 25Pb en las tasas de la reserva federal en septiembre o en noviembre, y que podría fin al ciclo de subidas. Cabe recordar, que los datos consolidados del mercado laboral se conocerán este viernes y que el comportamiento de la inflación en agosto que se publicará la siguiente semana, información que terminará de alinear las expectativas antes de la reunión del 20 de septiembre de la Reserva Federal.

- En la Eurozona, los registros de confianza del consumidor y empresarial se deterioraron en agosto, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas, lo que probablemente esté asociado al menor ritmo de desaceleración de la inflación, las elevadas tasas de interés, un menor nivel de actividad económica y el deterioro de las expectativas de crecimiento de esta economía en lo que resta de 2023. La confianza del consumidor cayó hasta -16,0 puntos desde los -15,1 puntos anteriores, cortando el proceso de recuperación que llevaba el indicador desde octubre de 2022. Por su parte, la confianza del sector servicios continuó cayendo por cuarto mes consecutivo, hasta ubicarse en 3,9 puntos desde los 5,4 puntos de julio. Finalmente, la confianza industrial cayó y se mantiene por sexto mes consecutivo en terreno contractivo con 10,3 puntos, mayor a la contracción de 9,3 puntos anterior. Los resultados hoy refuerzan las expectativas de una desaceleración económica mayor a la que se preveía hace un par de meses para la región, lo que podría disminuir la probabilidad de más aumentos de tasas del Banco Central Europeo.

- La confianza empresarial en Colombia mejoró en julio, según la encuesta realizada por Fedesarrollo. La confianza comercial aumento el 21,7%, por encima del 17,8% del mes previo, gracias a una recuperación en la percepción de la situación económica actual y aún más pronunciada en las *expectativas para el próximo semestre*. La recuperación del último mes consolida un ciclo de mejora desde su peor lectura de este año cuando se deterioró hasta 11,1% en abril. Por su parte, la confianza industrial, aunque se mantiene en terreno negativo, mejoró hasta -0,2% en julio, por encima del -2,2% registrado en junio y de su peor nivel de este año cuando cayó hasta -5,9% en abril. La mejor lectura del último mes, se dio gracias a una recuperación en el volumen actual de pedidos y aún más pronunciada en las *expectativas para el próximo trimestre*. La recuperación de la confianza empresarial, a pesar de la moderación de la actividad económica nacional y del consumo de los hogares, podría responder a la expectativa sobre el inicio del ciclo de descensos de las tasas del Banco de la República, además de ser una buena señal para pronosticar que el deterioro en las ventas al por menor y la producción industrial podría haber tocado fondo.

### Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada, luego de los resultados de fundamentales en Estados Unidos, que disminuyen las presiones sobre la FED a continuar su ciclo alcista de tasas. El índice Dow Jones avanza 0,29%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,17%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con ligeras valorizaciones frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,11%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,01%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias inicio de la jornada, a medida que el dólar pierde fortaleza internacional. La referencia Brent opera hoy sobre US\$85,50/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,90/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.085,00, a la baja frente al cierre anterior de \$4.098,5, en medio de un desempeño positivo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso mexicano, que se aprecia 0,26%.