

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a julio. La inflación PCE se ubicó en 2,5% a/a, en línea con las expectativas de los analistas y sin cambios frente a la lectura de junio. De igual forma, la inflación PCE núcleo se mantuvo estable en 2,6% a/a, en contra de la expectativa de los analistas de una aceleración hasta 2,7% a/a, incluso con un buen desempeño en una desaceleración en los rubros de servicios. Cabe recordar que ese rubro es el que ha generado mayor preocupación a la Fed para iniciar el ciclo de descensos de las tasas de interés con tranquilidad. Por otra parte, el crecimiento del gasto personal fue de 0,5% m/m, en línea con lo esperado y por encima del de 0,3% a/a del mes anterior. En el caso de los ingresos personales se registró un crecimiento de 0,3% m/m, por encima de la expectativa de estabilidad sobre el 0,2% a/a en junio. La lectura de los mercados fue neutra, pues la desaceleración de la inflación de servicios compensó el aumento del gasto. Las tasas implícitas de la curva swap de Tesoros continúan descontando con seguridad el inicio del ciclo de tasas en septiembre, seguido de recortes en las dos reuniones restantes, todas de 25 pbs que ubiquen las tasas en el rango 4,50%-4,75%, por debajo del actual de 5,25%-5,50%.

- En la Eurozona, la inflación se desaceleró hasta 2,2% a/a en agosto, en línea con la expectativa de los analistas e inferior a la de 2,6% a/a en julio. La desaceleración de la inflación se dio principalmente beneficiada por una caída en los precios de la energía. Por su parte, la inflación subyacente se desaceleró hasta ubicarse en 2,8% a/a, en línea con lo esperado por los analistas y por debajo de la de 2,9% a/a en julio, gracias a menores presiones en los precios de los bienes transables y a pesar de presiones al alza en los precios de los servicios. Adicionalmente, se conoció el resultado del mercado laboral con corte a julio, mes en el que la tasa de desempleo disminuyó hasta 6,4%, por debajo de la de 6,5% del mes anterior, lo que evidencia la resiliencia del mercado laboral y mantiene algunos riesgos sobre la convergencia de la inflación en el mediano plazo. Los resultados reafirman las expectativas de analistas y mercados de dos recortes adicionales para este año y disminuyen la probabilidad de un tercero. Así las cosas, la tasa principal de refinanciamiento del BCE se espera cierre el año en 3,75%, por debajo la de 4,25% actual.

En Japón, se conoció la inflación de Tokio con corte a agosto, un indicador que suele reflejar la tendencia futura de la inflación del agregado nacional. La inflación se aceleró hasta 2,6% a/a, por encima de la expectativa de los analistas de 2,3% a/a y del 2,2% a/a anterior. El repunte de la inflación obedeció al proceso gradual de eliminación de subsidios al sector energético del país, así como un avance de los precios de alimentos y bienes durables, probablemente afectados por la depreciación del yen en meses recientes. En este contexto, la inflación subyacente también se aceleró hasta 1,6% a/a, por encima de la de 1,5% a/a en julio y en contraste con la expectativa de desaceleración hasta 1,4% a/a. Así las cosas, se reaviva el debate de un nuevo aumento de la tasa antes que acabe el año. Moody's espera un incremento en octubre, aunque los mercados lo descartan luego de los impactos a los mercados del incremento el mes pasado.

Resumen de mercados

	30-ago-24	29-ago-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	41397,7	41335,1	0,15%
S&P 500	5623,2	5592,0	0,56%
Euro Stoxx 50	4967,8	4966,3	0,03%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3,858	3,862	-0,10%
Alemania	2,270	2,272	-0,09%
Reino Unido	3,985	4,019	-0,85%
Colombia	NA	10,08	
México	9,67	9,73	-0,54%
Brasil	11,98	11,93	0,42%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	78,9	79,9	-1,36%
WTI (USD/Barril)	74,0	75,9	-2,52%
Oro (USD/Onza Troy)	2516,6	2521,4	-0,19%
Monedas			
DXY	101,5	101,3	0,15%
EURUSD	1,108	1,108	0,01%
USDCOP	4130,5	4119,8	0,26%
USDMXN	19,703	19,848	-0,73%
USDBRL	5,640	5,628	0,22%
USDCLP	911,1	911,7	-0,06%
USDPEN	NA	3,750	

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada