

Temas en esta edición:

- Encuesta de Opinión Financiera (EOF) – Septiembre
- Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Agosto
- Precios de los Commodities
- Variables Financieras
- Tasas de Interés

Encuesta de Opinión Financiera (EOF) - Septiembre

En septiembre, los analistas encuestados esperan que la tasa de intervención del Banco de la República cierre el año en 8,75%. En términos de crecimiento económico prevén una variación anual del PIB de 2,0% para el tercer trimestre de 2024 y 2,0% para el cuarto trimestre de 2024. Para 2024 y 2025 esperan un crecimiento de 1,8% y 2,6%, respectivamente. En relación con la inflación, los analistas la estiman en 5,87% para finales del mes y en 5,60% para cierre del 2024, valores que se ubican por encima del rango meta del Banco de la República. Finalmente, la expectativa de tasa de cambio para septiembre y diciembre de 2024 se ubicó en \$4.185 y \$4.140, respectivamente.

Gráfico 1. Pronóstico de inflación
(Variación anual, %)

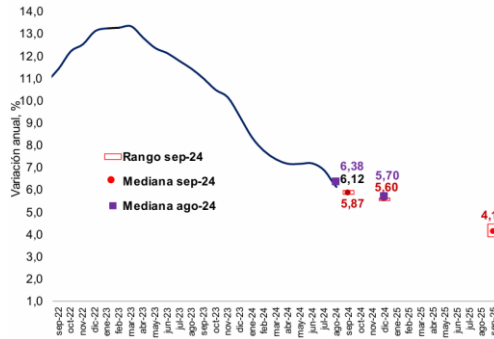
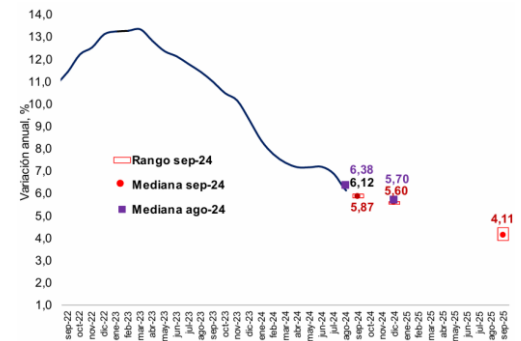


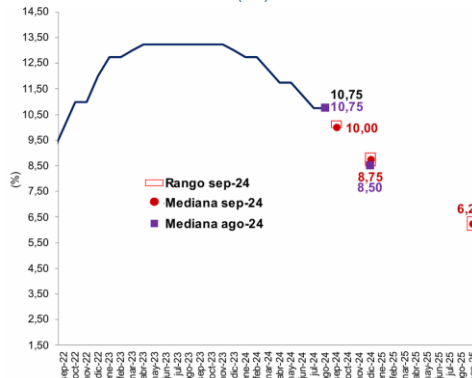
Gráfico 2. Pronóstico de crecimiento anual del PIB – 2024 y 2025
(Variación anual, %)



Fuente: Fedesarrollo.

En agosto de 2024, la Junta Directiva del Banco de la República no tomó una decisión sobre la tasa de intervención. En la sesión anterior de julio, la junta decidió disminuir la tasa de intervención en 50 puntos básicos, situándola en 10,75%. La siguiente reunión en la que se tomará una decisión sobre la tasa de intervención será el 30 de septiembre de 2024, en la cual los analistas esperan que la tasa de intervención se ubique en 10,00% (Gráfico 3).

Gráfico 3. Tasa de intervención del Banco de la República
(%)

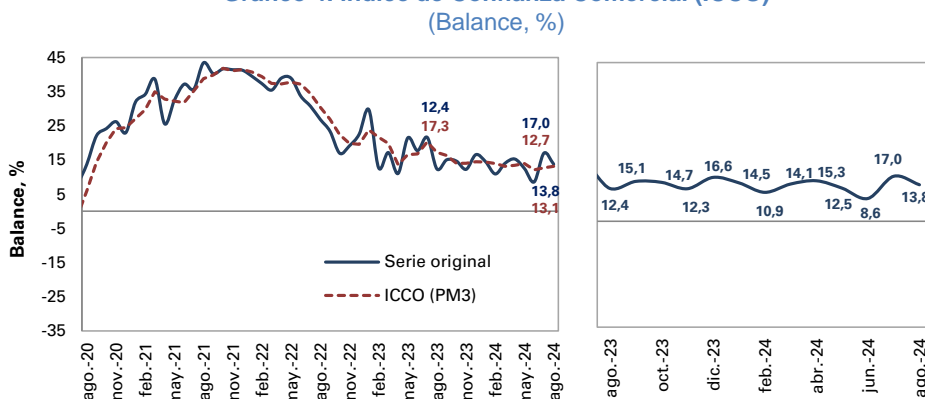


Fuente: Fedesarrollo

Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Agosto

En agosto de 2024, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 13,8% (Gráfico 4), lo que representó una disminución de 3,2 puntos porcentuales (pps) respecto al mes previo (ICCO julio 2024: 17,0%). La menor confianza comercial se explicó por un aumento de 7,9 pps en el nivel de existencias y una disminución de 4,0 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre. Por su parte, la percepción de la situación económica actual aumentó en 2,2 pps. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO aumentó en 1,4 pps (ICCO agosto 2023: 12,4%).

Gráfico 4. Índice de Confianza Comercial (ICCO)

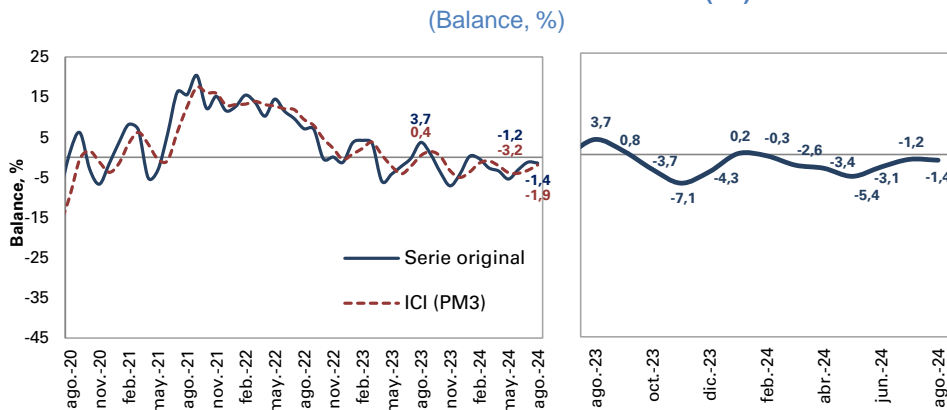


Fuente: Fedesarrollo.

Por su parte, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -1,4% para el mes de agosto del 2024 (Gráfico 5), mostrando una disminución de 0,2 pps frente al mes anterior (ICI julio 2024: -1,2%). La variación mensual negativa en la confianza industrial en agosto se explicó por una caída de 4,2 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Sin embargo, el volumen actual de pedidos registró un aumento en 2,0 pps y el nivel de existencias registró una caída de 1,6 pps. Frente a agosto de 2023, el ICI se redujo en 5,1 pps (ICI agosto 2023: -3,7%).

Respecto al módulo trimestral, la utilización de capacidad instalada en la industria para el mes de agosto fue de 74,6%, aumentando en 1,8 pps frente mayo de 2024. Asimismo, respecto a las condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión, en agosto mejoró la percepción de las empresas sobre las condiciones económicas (1,2 pps), mientras que empeoró la percepción sobre las condiciones sociopolíticas (-1,1 pps), comparado con mayo de 2024.

Gráfico 5. Índice de Confianza Industrial (ICI)



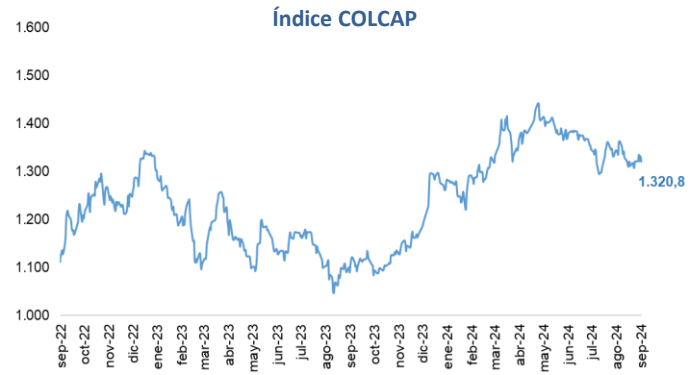
Fuente: Fedesarrollo.

Bitácora Semanal

30 de Septiembre de 2024



El 27 de septiembre, el índice del mercado bursátil colombiano se mantuvo estable respecto a la semana anterior y se ubicó en 1.320,8.



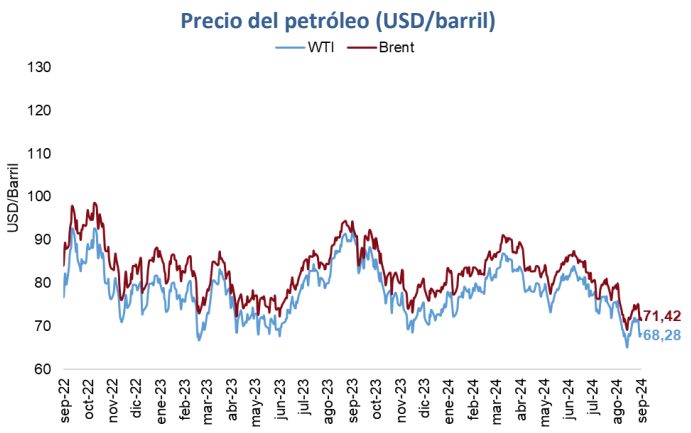
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

La tasa representativa del mercado vigente para el 30 de septiembre se ubicó en \$4.162,2, con una depreciación de 0,18% frente a la semana anterior.



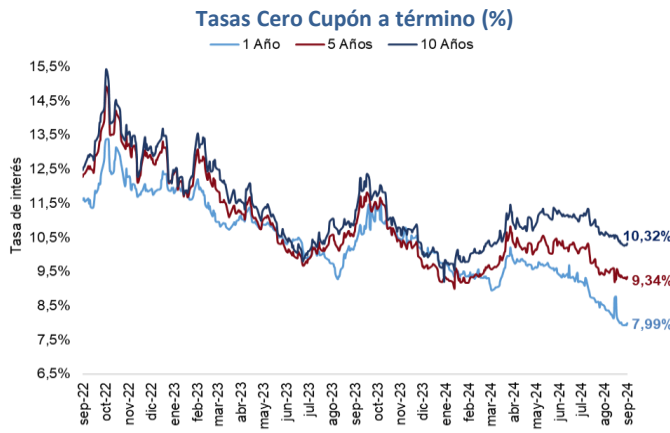
Fuente: Banco de la República

El 27 de septiembre los precios del petróleo WTI y Brent se ubicaron en 68,28 USD/barril y 71,42 USD/barril, lo que representó una disminución semanal de 3,87% para el WTI y de 3,37% para el Brent.



Fuente: Bloomberg.

El 20 de septiembre las tasas de los TES a 1 año y 10 años aumentaron en 4 pbs y 2 pbs, frente a la semana anterior. Las tasas a 5 años se mantuvieron constantes.



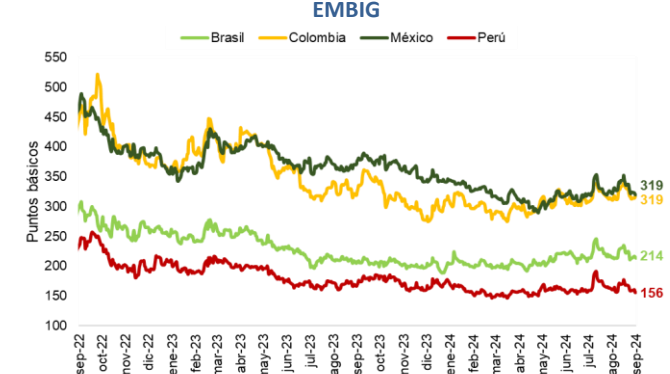
Fuente: Banco de la República.

El 27 de septiembre el precio del oro registró un aumento semanal de 1,54%, alcanzando un valor de \$ 2.685,4 USD/onza.



Fuente: Bloomberg.

El 26 de septiembre el indicador de riesgo país tuvo una disminución para Perú y México de 2 pbs, mientras que presentó un incremento para Colombia y Brasil de 2 pbs y 1 pbs, respectivamente.



Fuente: JP Morgan

Bitácora Semanal

30 de Septiembre de 2024

El 27 de septiembre, el índice bursátil Dow Jones aumentó 0,59% frente a la semana anterior y se ubicó en 42.313,0.

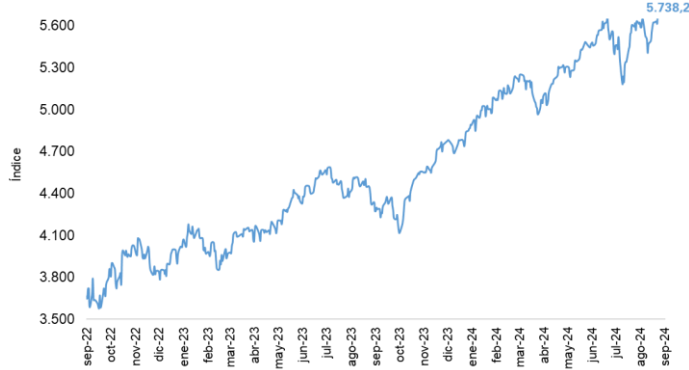
Índice Dow Jones (DJI)



Fuente: Bloomberg.

El 27 de septiembre, el índice bursátil S&P500 registró un aumento semanal de 0,62% y se ubicó en 5.738,2.

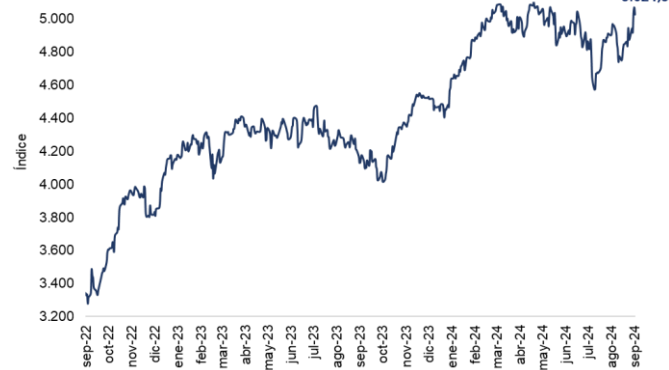
Índice S&P 500



Fuente: Bloomberg.

El 27 de septiembre, el índice bursátil Euro Stoxx 50 mostró un aumento semanal de 2,97% y se ubicó en 5.024,5.

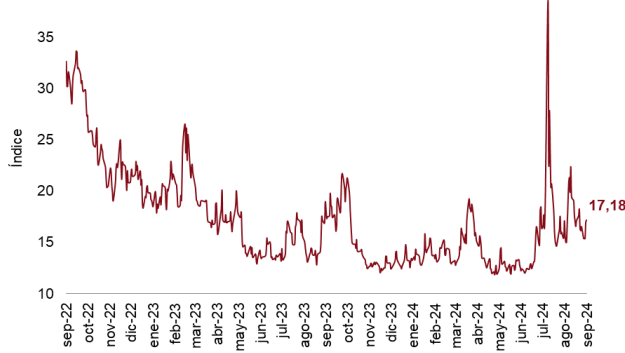
Índice Euro Stoxx 50



Fuente: Bloomberg.

El 27 de septiembre el índice VIX mostró un incremento semanal de 3,87% y se ubicó en 17,18.

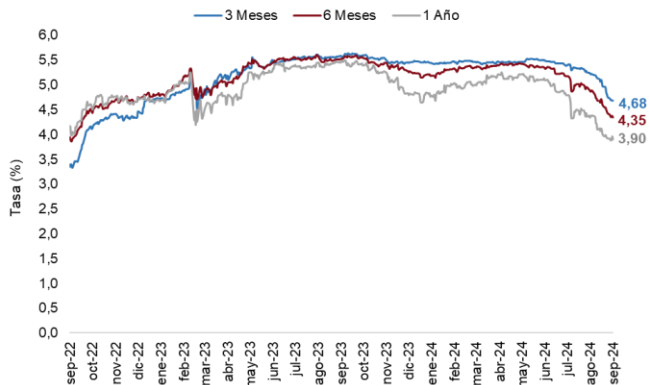
Índice VIX (CBOE)



Fuente: CBOE.

El 27 de septiembre las tasas de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 3 meses, 6 meses y 12 meses disminuyeron 7 pbs, 8 pbs y 2 pbs, respectivamente frente a la semana anterior.

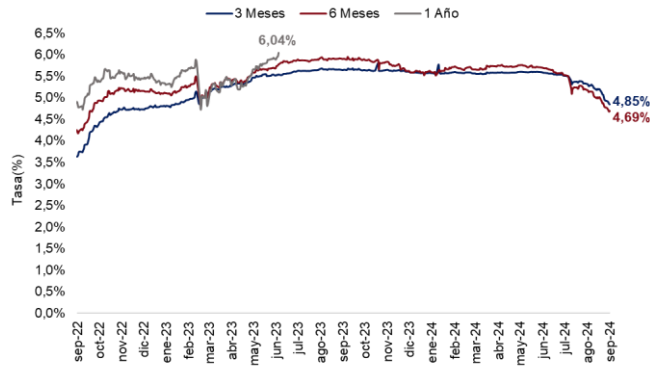
Tasas de rendimiento de los Bonos del Tesoro EE.UU



Fuente: U.S Treasury.

El 27 de septiembre la tasa LIBOR en el plazo de 3 y 6 meses presentó una disminución semanal de 10 pbs y 9 pbs, respectivamente, frente a la semana anterior. La tasa a 12 meses se mantuvo constante.

Tasa LIBOR



Fuente: Banco de la República.