

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

Fundamentales y Eventos relevantes

- El Ministerio de Hacienda presentó el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), documento en el sustentó las nuevas expectativas de déficit fiscal y deuda del Gobierno Nacional Central y en el que además revisó las expectativas de los principales fundamentales macroeconómicos. Al respecto, la proyección de crecimiento del presente año se revisó al alza desde 5,0% hasta 6,5%, con un crecimiento esperado para 2023 de 3,2%. La cifra pronosticada de inflación también fue ajustada al alza, desde 4,3% a 8,5% para 2022 y hasta 5,6% para 2023. En cuanto al comportamiento de la deuda del Gobierno Nacional Central, el ministerio proyecta que para 2022 ajuste 56,5% como porcentaje del PIB, mejorando con creces frente a las proyecciones del MFMP del año pasado en el que se esperaba un nivel de deuda de 67,0%. Finalmente, el Ministerio espera que el déficit fiscal cierre el año en 5,6% como porcentaje del PIB desde el 7,1% de 2021 y sobre el 3,6% en 2023. El organismo destacó que: se prevé una corrección gradual de los principales riesgos macroeconómicos, con un ajuste fiscal que este año sería el más grande de los últimos 30 años, y un balance primario que alcanzaría un superávit en 2023. Se espera además que la deuda neta del GNC llegue al ancla de 55,0% en 2024, manteniéndose por debajo de ese nivel en el mediano plazo.

- Adicionalmente, durante la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo, el Ministerio de Hacienda brindó información adicional sobre el manejo del actual déficit del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC). El gobierno se comprometió con el pago del déficit acumulado a corte del primer trimestre del presente año de COP \$14,2 billones. Adicionalmente, anunció que a partir de junio de este año habrá incrementos mensuales de los precios de la gasolina corriente y el ACPM, hasta que se cierre el diferencial en agosto de 2023 y junio de 2024, respectivamente.

- En Estados Unidos, se publicó el resultado de las ventas minoristas para el mes de mayo, las cuales ajustaron una caída de -0,3% m/m, por debajo del crecimiento esperado por el promedio de los analistas de 0,1% m/m. Las ventas minoristas que excluyen las ventas de vehículos y combustibles ajustaron un avance mensual de 0,5%, decepcionando también al estimativo promedio del mercado de 0,7% m/m. El desempeño del indicador obedeció a una suavización generalizada del consumo de los hogares en medio de las presiones inflacionarias actuales y a un deterioro significativo de las ventas del sector automotriz.

- El Banco Central Europeo (BCE), en una reunión de emergencia, decidió acelerar el trabajo para la implementación de una nueva herramienta que permita combatir la volatilidad reciente del rendimiento de los bonos del tesoro de los países de la Zona. La reunión se llevó a cabo luego que los rendimientos de los bonos soberanos de Italia alcanzaran máximos no vistos desde la crisis de deuda europea en 2010. El Consejo de Gobierno dio instrucciones para que el BCE abordaran un nuevo instrumento que disminuya la divergencia del impacto sobre los bonos soberanos por países ante el inicio del ciclo alcista de las tasas. Adicionalmente, solicitó al Emisor flexibilidad en la reinversión de los reembolsos de cartera que acumuló durante la pandemia.

Las Claves del Mercado

- Los mercados financieros internacionales operan con ganancias, ad- portas de la tan esperada reunión de política monetaria de la Reserva Federal, para la que parte del mercado espera se eleve en 75 pbs la tasa de interés a 1,75% y no en 50 pbs como lo había prometido el Emisor en el mes de mayo. La nueva expectativa de un movimiento más agresivo se da luego que la inflación del mes de mayo sorprendiera fuertemente al alza y en medio de las perspectivas de mayores precios en el futuro. Así las cosas, los futuros del índice Dow Jones avanzan 0,73%, mientras que los del S&P 500 suben 0,95%. En Europa el índice Eurostoxx 50 se valoriza 1,41%, luego de la decisión del BCE de apoyar a los países de la periferia con un nuevo instrumento que evite un impacto negativo sobre los bonos de dichas naciones tras la finalización del programa de compra de activos el próximo 01 de julio. Los bonos del tesoro se valorizan previo a la decisión de la FED, con el papel a 10 años operando sobre 3,37%.

- Los precios del petróleo Brent (-0,32% a USD \$120,72/barril) y WTI (-0,60% a USD \$118,08/barril) registran leves pérdidas, luego que la OPEP señalara que los 19 países pertenecientes al cartel aumentaron su producción de crudo en 255 mil barriles por día a 37,6 millones de barriles por día en el mes de mayo.

- En Colombia la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.941 a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.968,90. En América Latina las monedas registran un desempeño mixto, con el peso mexicano y el real brasileño depreciándose y el peso chileno apreciándose.