

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

Fundamentales y Eventos relevantes

- En Colombia, el DANE dio a conocer el reporte de producción industrial para el cuarto mes del año, esta registró un crecimiento de 13,5% cuando se compara con abril de 2021. Por su parte, las ventas al por menor aumentaron 23,3% frente al mismo mes del año anterior. Las lecturas de ambos indicadores superaron los registros de marzo y las expectativas de los analistas. En cuanto al comportamiento por componentes, la producción estuvo soportada por el crecimiento del grupo de elaboración de alimentos y bebidas, mientras que las ventas minoristas estuvieron lideradas por el consumo de las líneas de combustibles y prendas de vestir. Los resultados de producción y ventas son una buena antesala del indicador de seguimiento a la economía (ISE) que se conocerá el viernes. El promedio de analistas espera que ISE ajuste un crecimiento anual de 9,5% en abril.

- El Banco de la República dio a conocer la encuesta de expectativas de analistas económicos para el mes de junio. De acuerdo con el promedio de los agentes encuestados, la inflación de este mes ajustaría una variación de 0,51% m/m. Para 2022, el promedio de los participantes espera ahora que la inflación cierre el año sobre 8,78%, desde el pronóstico anterior de 8,42%. En términos de movimientos de tasa de interés de intervención, el mayor porcentaje de los analistas encuestados proyecta un incremento de al menos 100 pbs en la reunión del mes de junio. Ahora bien, para cierre de año la expectativa de tasa Repo se encuentra en 8,50%, aumentando frente a la estimación del mes de abril de 8,25%. Finalmente, los analistas encuestados esperan que la Tasa Representativa del Mercado (TRM) ajuste COP \$3.837 a cierre 2022.

- La Reserva Federal decidió aumentar en 75 pbs básicos su tasa de referencia, el aumento de mayor magnitud no visto desde 1994, elevándola hasta 1,75% en línea con las expectativas del mercado y el sorpresivo avance de la inflación registrado durante el mes de mayo. En la reunión se revelaron las nuevas proyecciones macroeconómicas del emisor. Así, la FED revisó a la baja su proyección de crecimiento para cierre del año desde 2,8% a 1,7%. En cuanto a la inflación, se revisó al alza la cifra esperada para 2022 de la inflación PCE desde 4,3% a 5,2%. Finalmente, el dot-plot que captura las expectativas de aumentos de tasas del Emisor ahora muestra que el promedio de los miembros de la junta directiva de la Reserva Federal espera que la tasa ajuste 3,5% en 2022, con un aumento adicional en 2023 que ubique la tasa sobre el 3,75%. Las expectativas de aumento de tasas para la reunión de julio están entre 50 pbs y 75 pbs, magnitudes que el presidente de la FED, Jerome Powell, mencionó son probables en un discurso que el consenso de analistas calificó como agresivo pero flexible.

- Decisiones de política monetaria: Luego de la reunión de la Reserva Federal, distintos bancos del mundo continuaron con su ciclo de ajuste alcista de las tasas de política. En Europa, los bancos centrales de Suiza e Inglaterra elevaron su tasa de intervención en 50 pbs y 25 pbs respectivamente ajustando -0,25% y 1,25% respectivamente. El movimiento del Banco Nacional Suizo fue sorpresivo para los analistas que esperan que la tasa de intervención se mantuviera inalterada, mientras que el ajuste del Banco de Inglaterra estuvo en línea con las expectativas del promedio del mercado. En América Latina, el Banco Central de Brasil elevó su tasa de referencia en 50 pbs hasta 13,25%, anunciando otro aumento en el mes de agosto. Las decisiones de estos bancos estuvieron soportadas en las sorpresas inflacionarias recientes y el avance continuo de las expectativas.

Las Claves del Mercado

- Los mercados financieros internacionales borran por completo las ganancias registradas el día de ayer, luego que la Reserva Federal elevará en 75 pbs la tasa de interés a 1,75% como era esperado por gran parte de analistas, luciendo comprometida con llevar a la inflación a niveles cercanos a la meta en el corto plazo. La corrección se da en medio del incremento de las probabilidades en torno a que la economía de EE. UU. entre en recesión a comienzos del próximo año, afectada precisamente por la agresividad en la política monetaria de la FED. Así las cosas, los futuros del índice Dow Jones retroceden 1,69%, mientras que los del S&P 500 bajan 2,05%. En Europa el índice Eurostoxx 50 se desvaloriza 2,21%. Los bonos del tesoro también pierden valor afectados por la expectativa de nuevos incrementos fuertes en la tasa FED. De esta forma, el papel a 10 años opera sobre 3,39%.

- Los precios del petróleo Brent (-0,73% a USD \$117,67/barril) y WTI (-0,71% a USD \$114,42/barril) ajustan caídas en medio de la alta aversión al riesgo que caracteriza la jornada.

- En Colombia la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.916 al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.897,60. En América Latina las monedas se deprecian frente al dólar, lideradas por el peso mexicano (1,49%).