

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Hoy se conocieron indicadores adelantados de actividad económica en Brasil y Chile. En Brasil, la producción industrial se desaceleró desde el 1,9% a/a de mayo hasta 0,1% en junio, aunque superó la expectativa del consenso de analistas, quienes preveían una contracción de 0,1% a/a. De acuerdo con la encuesta de analistas más reciente de Bloomberg, Brasil reportaría un crecimiento del PIB este año de 2,4%, desacelerándose desde el 2,9% de 2022 pero un crecimiento elevado, que, sumado a los riesgos de un repunte de la inflación, mantendrían al Banco Central de Brasil cauteloso, con reducciones de tasas moderadas que se espera inicie mañana con un recorte de 25 pbs de la tasa Selic que la lleve a 13,5%. Por otro lado, en Chile el Índice de Actividad Económica se contrajo 1,4% a/a en junio, recuperándose desde la contracción del 2,0% de mayo y consistente con las expectativas de la encuesta de Bloomberg de finales de julio que ve una contracción de 0,1% en el consolidado de 2023. Los riesgos de recesión y la inflación que se desacelera impulsarán al Banco Central de Chile a ser el Emisor con mayores recortes en su tasa de política de la región, que inició el pasado viernes con una reducción de 100 pbs hasta el 10,25% y se espera continúe hasta el 8,5% en diciembre.

- En Colombia, la tasa de desempleo correspondiente al mes de junio se ubicó en 9,3%, inferior a la registrada en el mismo mes un año atrás, cuando se encontraba en 11,3% e incluso por debajo del mismo mes de 2019, previo a la pandemia cuando se encontraba en 9,7%. El ritmo de generación de empleo se aceleró nuevamente, pues el número de ocupados aumentó en 1,03 millones, superando con creces de los 379 mil empleos que se habían generado en mayo, mientras el número de desocupados incrementó su ritmo de caída, con una reducción de 419 mil desempleados, por encima de la reducción de tres mil el mes anterior. Por sectores, los que más aportaron al mejor desempeño del mercado laboral fueron: "Actividades profesionales, científicas y técnicas", "Administración pública y defensa" y "Transporte y almacenamiento". En contraste, el sector de "Información y comunicaciones" fue el único que redujo la cantidad de ocupados.

- En Colombia, la Junta del Banco de la República decidió por unanimidad mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 13,25%, por segundo mes consecutivo. En el comunicado de la reunión resaltaron los principales argumentos que soportaron su decisión, entre ellos: La inflación se desaceleró en junio, hasta ubicarse en 12,1% a/a. De esta forma, se continúa avanzando en el control de inflación, lo cual se refleja en la evolución favorable de las expectativas que hoy se ubican en 6,1% a 12 meses y en 3,9% a 24 meses. A pesar de lo anterior, la inflación continúa en niveles altos con respecto a la meta y subsiste la rigidez de la inflación básica sin alimentos ni regulados al ubicarse en junio en 10,5% anual, nivel similar al que se observó en los meses precedentes. Los procesos de indexación contribuyen a explicar este comportamiento. El indicador de seguimiento a la economía (ISE) para abril y mayo, al igual que la última encuesta de industria y comercio, sugieren que la desaceleración de la actividad económica en el segundo trimestre habría sido mayor a la prevista. A pesar de lo anterior, el mercado laboral ha seguido exhibiendo un buen desempeño. El promedio de analistas espera que en la reunión de septiembre se mantengan nuevamente las tasas inalteradas y que en la de octubre se inicie de ciclo de bajada de tasas de interés con una reducción de 75Pbs que continuaría en diciembre, para llegar a una tasa terminal a fin de año de 11,75%.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al inicio de la jornada, a la espera de los resultados del mercado laboral de esta semana en Estados Unidos. El índice Dow Jones retrocede 0,20%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,35%. Los bonos del tesoro en EE. UU. con desvalorizaciones frente cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,01%, subiendo en tasa 6,0 pbs. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,94%.

- Los precios del petróleo registran pérdidas hoy, en una jornada de aversión al riesgo en los mercados que fortalece el dólar. La referencia Brent opera sobre USD \$84,86/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,23/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.979,7, al alza frente al cierre anterior de \$3.930,0, en medio de un desempeño negativo de las monedas de países pares de la región.