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

Fundamentales y eventos relevantes

- En China, se conocieron los registros de exportaciones e importaciones del mes de julio, con un desempeño negativo. Las exportaciones se contrajeron 14,5% a/a, deteriorándose desde la contracción de 12,4% a/a de junio, e incluso cayendo más de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían una contracción de 13,2% a/a. El desempeño de las exportaciones reflejó una moderación de la demanda de los principales socios comerciales, entre ellos Estados Unidos, país hacia donde las exportaciones se contrajeron 23,1% a/a. Por su parte, las importaciones se contrajeron 12,4% a/a en julio, superando con creces la contracción de 6,8% a/a un mes atrás, además de sorprender negativamente al consenso de analistas que esperaban una ligera menor contracción de 5,8% a/a. Los resultados de la balanza comercial agregan incertidumbre sobre el crecimiento del PIB de la economía china en 2023, que se espera soporte la demanda mundial del petróleo, en un contexto de desaceleración de la economía global. De hecho, los precios de la referencia Brent y WTI registran caídas de 1,5% frente al cierre de ayer. Mañana se conocerá el dato de inflación en China con corte a julio y las proyecciones sugieren que se inicie un periodo de deflación, al registrar una caída de 0,4% a/a, después de que en junio se registrara estabilidad y en mayo una inflación aun positiva, aunque baja, del 0.2% a/a.

- En Europa, el viceprimer ministro italiano, Matteo Salvini, anunció el lunes un gravamen del 40% sobre los beneficios “excedentes” de los bancos. El impuesto único equivaldrá alrededor del 19% de las ganancias netas de los bancos en 2023, según estimaciones de los analistas de Citi Bank. La medida llevó las acciones del grupo bancario italiano BPER Banca a una caída de las acciones del 9%, mientras que Intesa Sanpolo y Fincobank caían 8%. El movimiento se extendió fuera de Italia, al provocar que las acciones del Commerzbank y Deutsche Bank en Alemania cayeran alrededor del 3%. Esta noticia, sumada a los datos en China, elevan significativamente la aversión al riesgo internacional.

- **Expectativas Colombia:** Hoy se conocerá el comportamiento de la inflación en junio. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,31%, inferior al 0,81% m/m de julio de 2022, lo que permitirá una nueva desaceleración de la inflación anual desde el 12,13% hasta el 11,59% a/a, soportada principalmente por los componentes de alimentos y bienes, estos últimos favorecidos por la desaceleración del consumo de los hogares, la reciente apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable, aunque contenido por el aumento de \$600 de la gasolina, y otros procesos de indexación que no permitirán una mayor desaceleración de la inflación. Cabe resaltar que, como se ha evidenciado en los reportes semanales de precios SIPSA del DANE, el cierre de la vía Bogotá-Villavicencio podría haber presionado al alza los precios de los alimentos, con lo que la inflación mensual observada podría estar por encima de la esperada por el promedio de analistas.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al inicio de la jornada, como consecuencia de las noticias en Europa y China ya mencionadas. El índice Dow Jones retrocede 1,02%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,97%. Los bonos del tesoro en EE. UU. con valorizaciones frente cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 3,99%, cayendo en tasa 9,3 pbs. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 1,41%.

- En este contexto, los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent opera sobre USD \$84,10/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,7/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.072,20, al alza frente al cierre anterior de \$4.032,00, en medio de un desempeño negativo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso mexicano, que se deprecia 0,98%.