

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, se pronunció ante el Senado. El funcionario mencionó que “más datos buenos” fortalecerían la confianza en que la inflación está convergiendo al objetivo del 2,0% y que las lecturas recientes apuntan a “un modesto progreso adicional”. Powell dijo que la inflación elevada no es el único riesgo que enfrenta la FED, “reducir demasiado tarde o muy poco podría debilitar indebidamente la actividad económica y el empleo”. Si bien la lectura general de los fundamentales es mejor que hace unos meses, Powell mantiene la cautela sobre el inicio del ciclo de recortes. Adicionalmente, Powell anunció que la Reserva Federal prepara una renovación de la regulación de requerimientos de capital del sistema financiero. Luego de lo ocurrido en 2023 con la quiebra del Silicon Valley Bank, los hacendados de políticas y entidades regulatorias se cuestionaron sobre los requerimientos de capital actuales, así que, con el fin de garantizar la sostenibilidad del sistema financiero, ahora los aumentarían. Varios bancos se quejaron al respecto, ya que las nuevas medidas podrían disminuir su capacidad de préstamo, sin embargo, la Reserva Federal continuaría con las nuevas medidas, que según Powell se conocerán “pronto”.

- En China la inflación se desaceleró hasta 0,2% a/a junio, por debajo de lo esperado por los analistas, quienes preveían un avance hasta 0,4% a/a, desde la de 0,3% a/a en mayo. La inflación continúa cercana a cero, lo que aún sugiere una lenta dinámica de consumo por parte de los hogares. Por su parte, el Índice de Precios al Productor desaceleró su ritmo de contracción hasta 0,8% a/a, en línea con las expectativas de los analistas y por debajo de la contracción de 1,4% a/a en mayo. Los riesgos de deflación en China aumentan, al igual que las presiones al Gobierno y Banco Central para extender sus paquetes de estímulos. Un periodo deflacionario podría incluso agravar la situación del consumo, ya que, si los hogares observan caídas en los precios, preferirían postergar su consumo a la espera de que caigan aún más. En ese contexto, las empresas entrarían en una guerra de precios que podría llevar a varias de ellas a la quiebra. En este sentido, se pone en duda el crecimiento esperado de 5,0% para este año, además afectado por el sector de la construcción que no se recupera de la quiebra de Evergrande en 2021.

- En Colombia, la confianza del consumidor se recuperó en junio, al ubicarse en -12,7%, por encima del -14,1% anterior. El avance del indicador se dio por un mejor desempeño del componente de condiciones económicas actuales y a pesar de un deterioro del de expectativas. Los consumidores esperan que en doce meses las condiciones económicas de su hogar mejoren pero que las del país se deterioren. Por tipo de ingreso, la confianza de los hogares aumentó los ingresos altos y bajos. La disposición a comprar vivienda disminuyó, mientras que la disposición de compra de bienes durables y vehículos aumentó, lo que es consecuente con la marcada desaceleración de la inflación en ese tipo de bienes. Cabe resaltar que la confianza del consumidor sigue siendo negativa, aunque en niveles mayores a los alcanzados a finales del año pasado, lo que podría pronosticar una estabilización del consumo de los hogares este año, aunque en niveles bajos.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,01%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,23%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,94%. Los tesoros en EE. UU se mantienen estables frente al cierre anterior, con el nodo de 10 años que opera sobre 4,29% hoy.

- Los precios del petróleo operan con ligeras ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$84,79/barril, mientras la referencia WTI en USD \$81,79/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.983,5, a la baja frente al cierre anterior de \$4.014,4. En medio de un desempeño igualmente positivo del resto de las monedas de la región.