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

Fundamentales y eventos relevantes

- La inflación mensual en EE. UU. fue de 0,16% m/m, levemente por debajo de esperada por el promedio de analistas, pero superior a la de 0,00% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual frenó su ritmo de desaceleración que completaba un año y se aceleró hasta 3,2% a/a en julio, por encima de la de 3,0% a/a observada en junio. La aceleración de la inflación anual es posible que se mantenga en agosto, puesto que en ese mes también se cuenta con un efecto base desfavorable. Sin embargo, se espera que la inflación anual total se mantenga relativamente en el mismo nivel hasta finales del año, sin presiones adicionales sobre los precios. Por otra parte, la inflación núcleo (sin alimentos ni energía), la medida más importante para la toma de decisiones de la Fed fue de 0,16% m/m, levemente por debajo de la esperada por el promedio de analistas de 0,20%m/m y a la de 0,30% m/m en julio del año anterior, con lo que la inflación anual núcleo se desaceleró levente hasta 4,7% a/a, levemente por debajo de la de 4,8% a/a en junio. Si bien la lectura fue interpretada durante los primeros minutos como positiva y se redujeron las probabilidades del incremento faltante de la Fed en septiembre, los mercados continuarán ajustándose, pues la inflación núcleo se mantienen en niveles altos y su descenso a correspondido principalmente por correcciones en los precios de los bienes transables, mientras que la inflación en servicios continúa alta, en medio de un mercado laboral aun ajustado.

- En Colombia la confianza del consumidor se deterioró ligeramente en julio, al ubicarse en -17,4% desde el -14,1% anterior. El menor registro del indicador obedeció a una disminución de ambos componentes, el de expectativas en los próximos 12 meses y el de condiciones económicas actuales, con un deterioro más marcado en el primero. La disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos disminuyó con respecto al mes anterior, mientras que la disposición a comprar vivienda y vehículo aumentó, este último favorecido por los menores precios, lo que está explicado en cierta medida por la apreciación de la tasa de cambio local. A pesar del deterioro mensual, la confianza del consumidor continúa por encima de la observada en enero de este año cuando se redujo hasta -28.6%. Se espera que este resultado no derive en una aceleración en el crecimiento del consumo de los hogares que podría volver a generar presiones de demanda sobre la inflación. Cabe recordar que la demanda agregada en la economía continúa por encima de la oferta, lo que genera la brecha positiva del producto y limita la desaceleración de las inflaciones básicas necesaria para poder iniciar el ciclo de descenso de las tasas de interés del Banco de la República.

- Expectativas bancos centrales: Hoy se reúne el Banco Central de México, Banxico, y el Banco Central de Perú, para tomar decisión de sus respectivas tasas de referencia. La totalidad de los analistas mexicanos, encuestados por Bloomberg prevén que la tasa se mantenga en 11,25%, consecuente con una moderación lenta de la inflación básica, que en julio se ubicó en 6,64% desde el 6,89% anterior, además de un crecimiento económico proyectado para 2023 de 2,5%, el más alto de los países pares de la región. De igual forma, el promedio de analistas en Perú espera que el banco central no modifique su tasa, que hoy se ubica en 7,75%. La inflación total y subyacente se ubicaron en 5,88% a/a y 3,89% a/a en julio, respectivamente, mientras los analistas proyectan un crecimiento del PIB del 1,8% en 2023. Si bien los datos de crecimiento no son tan sólidos como en México y eleva las probabilidades de reducciones de la tasa a lo largo de este segundo semestre, las medidas de inflación continúan alejadas del objetivo de largo plazo del 2,0%, lo que soportaría la decisión de mantener la tasa de política a la espera de una mejor evolución de los precios en la economía.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada, luego que el dato de inflación en EE. UU. no diera sorpresas e incluso disminuyera la probabilidad de un aumento de las tasas de la FED en septiembre, con lo que el escenario de *soft-landing* de la economía retoma impulso. El índice Dow Jones avanza 1,25%, mientras que el S&P 500 se valoriza 1,30%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan sin cambios significativos frente al cierre anterior, el

título a 10 años opera sobre 4,00%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 1,83%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior, en un escenario de resiliencia de la demanda de petróleo por parte de Estados Unidos y una oferta afectada por los recortes de la producción por parte de Arabia Saudí. La referencia Brent opera sobre USD $87,27/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD $83,91/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP $3.959,00, a la baja frente al cierre anterior de $4.020,00, en medio de un desempeño positivo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso colombiano, que se deprecia 1,35%