

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la inflación mensual se contrajo luego de dos meses consecutivos de desaceleración y se ubicó en -0,1% m/m en junio, por debajo de la de 0,1% m/m esperada y la de 0,0% m/m del mes anterior. Así las cosas, la inflación anual logró desacelerarse hasta 3,0% desde la de 3,3% a/a del mes anterior. El desempeño durante el mes respondió a una desaceleración de la inflación de servicios y energía, además de un mayor ritmo de contracción de la inflación de bienes transables. En el mes, solo la inflación de alimentos se aceleró. En este contexto, la inflación subyacente también logró desacelerarse hasta 3,3% a/a, en contra de lo esperado por el promedio de analistas, que preveían estabilidad sobre la de 3,4% a/a anterior. La sorpresa bajista en las cifras de inflación modificó las probabilidades de recortes de las tasas de los mercados. La probabilidad de un primer recorte en septiembre, implícita de la curva swap de Tesoros, aumentó hasta 86,5% desde la de 70,0% en la que se encontraba antes de los datos. Adicionalmente, la tasa implícita de cierre de año se redujo hasta 4,73% desde la de 4,84% donde se encontraba al inicio de la jornada, lo que agrega incertidumbre a la cantidad de recortes que haría la FED este año, si serán dos o tres.

- El PIB de Reino Unido tuvo un crecimiento de 0,4% m/m en mayo, por encima del crecimiento esperado por el promedio de analistas de 0,2% m/m, e igualmente superior al crecimiento nulo en abril. En este sentido, el crecimiento anual se aceleró hasta 1,4% a/a en mayo, desde el 0,7% a/a en abril. La aceleración en la actividad económica se dio como consecuencia de una recuperación de la producción industrial y de la construcción. De hecho, la producción industrial se expandió 0,4% a/a en mayo, luego de haberse contraído 0,7% a/a el mes anterior. Las cifras no modificaron las expectativas de tasas implícitas de bonos soberanos, que aún descuentan con la mayor probabilidad (63,9%) que el ciclo de recortes del Banco Central de Inglaterra inicie en noviembre.

- En Brasil, las ventas minoristas avanzaron sorpresivamente en mayo hasta un crecimiento de 8,1% a/a, por encima de la expectativa de un crecimiento de 4,4% a/a y del registro del mes anterior de 2,2% a/a. El desempeño durante el mes fue explicado por una recuperación de las ventas de "Alimentos, bebidas y tabaco", "Prendas de vestir y calzado" y "artículos para el hogar". El buen desempeño de las ventas refuerza la expectativa de crecimiento para este año de Brasil de 2,1%, que, si bien se desacelera frente al 2,9% en 2023, sería de los más altos de la región. Adicionalmente en Brasil, se conocieron los datos de inflación en junio. La inflación se aceleró hasta ubicarse en 4,23% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 4,32% a/a pero por encima de la de 3,93% a/a en mayo. El repunte de la inflación fue consecuencia principalmente de un avance significativo de la inflación de alimentos. En ese sentido, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, sí logró desacelerarse y se ubicó en 3,66% a/a, por debajo de la de 3,81% a/a en mayo. La resiliencia del consumo de los hogares y la inflación por encima del objetivo del banco central de 3,0% soportan la decisión de pausar el ciclo de recortes de la tasa de política en la reunión de junio y eleva la probabilidad de que la pausa se extienda en la siguiente reunión.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,06%, mientras que el S&P 500 cae 0,23%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,48%. Los tesoros en EE. UU se valorizan frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 4,18% hoy, por debajo del 4,28% del cierre anterior.

- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$84,86/barril, mientras la referencia WTI en USD \$81,76/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.973,5, al alza frente al cierre anterior de \$3.968,0. En medio de un desempeño mixto del resto de las monedas de la región.