

¡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 desaceleró por segundo mes consecutivo y se ubicó en 0,0% m/m, por debajo del 0,1% m/m esperado y del 0,3% m/m del mes anterior. Así las cosas, la inflación anual logró desacelerarse hasta 3,3% desde el 3,4% a/a anterior. El desempeño durante el mes respondió en mayor medida a una desaceleración del IPC del sector servicios, especialmente en los precios de servicios de transporte. En este contexto, la inflación subyacente se desaceleró hasta 3,4% a/a, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas, que preveían que la medida se ubicara en 3,5% a/a desde el 3,6% a/a anterior. La sorpresa bajista en las cifras de inflación modificó las expectativas de recortes de las tasas de los mercados. La probabilidad de un recorte en septiembre, implícita de la curva swap de Tesoros, aumentó hasta 70,0% desde la de 50,0% en la que se encontraba antes de los datos. Adicionalmente, la tasa implícita de cierre de año se redujo hasta 4,82% desde la de 4,92% donde se encontraba al inicio de la jornada, lo que sugiere que los mercados descuentan nuevamente tres recortes para este año en vez de dos. Las expectativas probablemente se decanten hoy luego de la reunión de la FED y la presentación tanto de sus proyecciones macroeconómicas como su *Dot-Plot* de expectativas.

- El PIB de Reino Unido tuvo un crecimiento nulo en abril (0,0% m/m), en contraste con la contracción esperada por el promedio de analistas de 0,1% m/m, pero menor al crecimiento de 0,4% m/m en marzo. En este sentido, el crecimiento anual se desaceleró ligeramente hasta 0,6% a/a, desde el 0,7% a/a en marzo. La desaceleración en la actividad económica se dio en medio de un deterioro de la producción industrial y de la construcción, y a pesar de un mejor desempeño del sector servicios. De hecho, la producción industrial se contrajo 0,4% a/a en abril, mientras el promedio de analistas preveía una ligera desaceleración hasta un crecimiento de 0,3% a/a, desde el 0,5% a/a observado en marzo. Las cifras no modificaron las expectativas de tasas implícitas de bonos soberanos, que aún descuentan con la mayor probabilidad (49,0%) que el ciclo de recortes del Banco Central de Inglaterra inicie en noviembre.

- La inflación mensual en Colombia fue de 0,43% en mayo, en línea con la expectativa del promedio de analistas e igual a la de mayo del año anterior. En este sentido, la inflación anual se mantuvo estable en 7,16%. Por categorías, se evidenció una desaceleración de la inflación anual en todas las agrupaciones de gastos, con excepción del grupo de alimentos: i) los bienes transables beneficiados por la menor demanda agregada y la apreciación de la tasa de cambio, ii) los servicios se beneficiaron por una menor indexación, iii) y los regulados ya no se encuentran presionados por los fuertes incrementos de los precios de la gasolina que se dieron el año pasado. Por el contrario, la inflación de los alimentos se aceleró probablemente como consecuencia de las fuertes lluvias en el país que afectan los cultivos de los percederos. Así las cosas, las inflaciones núcleo lograron una nueva desaceleración en mayo. La inflación sin alimentos se ubicó en 7,82%, la “sin alimentos ni regulados” en 6,12% y la “Núcleo 15” en 7,16%.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con ganancias esta jornada, luego de la sorpresa bajista de la inflación en Estados Unidos. El índice Dow Jones sube 0,49%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,92%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 1,14%. Los tesoros en EE. UU operan con valorizaciones significativas frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,27%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior, ante la menor fortaleza internacional del dólar. La referencia Brent cotiza en US\$83,23/barril, mientras la referencia WTI en USD \$79,19/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.009,40, al alza frente al cierre anterior de \$3.994,77. Esto en medio de un desempeño igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.