

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos el Índice de Precios al Productor (IPP) continuó desacelerándose en junio, al ubicarse en 0,1% a/a, por debajo del de 1,1% a/a en mayo, un comportamiento explicado principalmente por la caída en los precios del sector energético, acompañado por una desaceleración generalizada en el resto de los componentes. De hecho, el IPP núcleo, que excluye alimentos y energía, disminuyó hasta 2,6% a/a desde el 2,8% a/a en mayo. Las menores presiones sobre los precios a los productores sugieren que la desaceleración de la inflación al consumidor continuaría durante los siguientes meses, mermando las presiones sobre la Reserva Federal, en medio de los debates sobre el techo de las tasas de interés de política. Aunque la probabilidad de un aumento de 25 pbs en la reunión de julio, que lleve la tasa al 5,5%, no han cambiado significativamente, si se ha reducido la probabilidad del último incremento en la reunión de septiembre, implícito en el *Dot-Plot* que incorpora las expectativas de la tasa de interés terminal de los miembros de la Fed.

- En China los registros de exportaciones e importaciones en junio mostraron un desempeño negativo. Las exportaciones se contrajeron 12,4% a/a, por encima de la contracción esperada por el promedio de analistas (10,0% a/a) y la de 7.5% en el mes anterior. La contracción de las exportaciones es consecuente con la moderación del crecimiento global, en un escenario de altas tasas de interés. Por su parte, las importaciones se contrajeron 6,8% a/a en junio, superando la contracción de 4,5% a/a un mes atrás, además de sorprender negativamente al consenso de analistas quienes preveían una de similar magnitud a la de mayo, lo que refleja una débil demanda doméstica. Los resultados de la balanza comercial agregan incertidumbre sobre el crecimiento del PIB de la economía china en 2023, en un contexto de desaceleración de la economía global y esfuerzos insuficientes del Gobierno chino por reimpulsar la economía. El domingo se conocerán los datos de PIB de 2T23, en los que se prevé un crecimiento del 7,0% a/a, superior al 4,5% a/a del primer trimestre, sin embargo, la mejora estaría soportada por un efecto base favorable, dados los estrictos confinamientos por covid-19 que ocurrieron en abril y mayo del 2022, perjudicando la actividad económica. En las cifras intertrimestrales, se prevé una desaceleración desde el 2,2% del primer trimestre hasta 0,8% t/t, significativamente inferior al crecimiento promedio prepandémico de 1,7% t/t.

- En Colombia la confianza del consumidor se recuperó nuevamente en junio, alcanzando mejor nivel desde octubre de 2022, aunque se mantienen en terreno contractivo, al ubicarse en -14,1%, mejor al -22,8% en mayo. El mejor comportamiento del indicador obedeció a una recuperación de ambos componentes, el de expectativas en los próximos 12 meses y el de condiciones económicas actuales, con un repunte más marcado en el último. La disposición de compra de los hogares en el país mejoró para los tres principales tipos de bien: vivienda, bienes durables y vehículos, resaltando que, a pesar de la recuperación se mantienen en mínimos históricos, consecuente con un escenario de altas tasas de interés y de inflación. 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 que no ha permitido la desaceleración de las inflaciones básicas necesaria para poder iniciar el ciclo de descenso de las tasas de interés del Banco de la República.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan con valorizaciones al inicio de la jornada luego del positivo resultado del IPP en Estados Unidos, que alivia algunas presiones al ciclo alcista de tasas de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,31%, mientras que el S&P 500 sube 0,57%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con valorizaciones frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 3,80%, cayendo 5,5 pbs en tasa. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 1,10%.

- Los precios del petróleo registran ganancias hoy, a medida que el dólar pierde fortaleza. La referencia Brent opera sobre USD \$81,16/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$76,72/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.100,0, a la baja frente al cierre anterior de \$4.138,10, en medio de un desempeño positivo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud durante la jornada lo reporta el peso colombiano que se aprecia 0,87%.