

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la confianza del consumidor estimada por la Universidad de Michigan repuntó fuertemente en julio, al ubicarse en 72,6 puntos, su mejor registro desde septiembre de 2021, además de superar con creces el registro de junio (64,4 puntos) y la estimación del promedio de analistas (65,5 puntos). El resultado se da en medio del proceso de desaceleración de la inflación y un mercado laboral resiliente, ambos favoreciendo la percepción del consumidor. El repunte de la confianza podría impulsar nuevamente el consumo de los hogares, lo que obstaculizaría la corrección de la inflación al objetivo de largo plazo de 2,0% de la FED. De hecho, la expectativa de inflación a un año reflejada en esta encuesta aumentó de el último mes desde 3,3% a 3,4%, en contraste con la desaceleración hasta el 3,1% que espera el promedio de analistas.

- El Banco Central de Perú decidió mantener su tasa de referencia inalterada en 7,75% por sexto mes consecutivo, en línea con las expectativas de los analistas. En el comunicado de la reunión, la junta resaltó nuevamente que la decisión no necesariamente implica el fin del ciclo alcista de tasas, lo que dependerá del resultado de los fundamentales en cada reunión. La decisión estuvo soportada en una inflación que, si bien se desacelera, aún se mantiene fuera del rango objetivo del Emisor (1,0%-3,0%) pues se ubicó en 6,5% a/a en junio y la subyacente en 4,35%. Adicionalmente, la expectativa a 12 meses de la inflación del promedio de analistas se ubica para junio de 2024 en 3,83%, igualmente superando el rango superior del objetivo de largo plazo. En términos de crecimiento, los datos no han tenido sorpresas negativas y apuntan a un “aterrizaje suave”, lo que no agregaría presiones para iniciar el ciclo de bajadas de tasas. La estimación más reciente del Fondo Monetario Internacional es de un crecimiento del PIB de 2,2% para Perú, superando el crecimiento promedio esperado para los países pares de la región.

- **Expectativas Colombia:** Hoy se publicarán los registros de producción y ventas minoristas con corte al mes de mayo. El promedio de analistas prevé una contracción de la producción manufacturera de 4,8% a/a, menor a la registrada un mes atrás de 6,4% a/a. Igualmente, prevén que las ventas minoristas se mantengan en terreno negativo, con una contracción esperada de 5,7% a/a, levemente inferior a la contracción de 6,9% a/a en abril. Los resultados esperados son consistentes con la desaceleración económica esperada para este año, en un escenario de alta inflación y tasas de interés en máximos de las últimas dos décadas. Los datos son relevantes antes de la publicación del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) la siguiente semana, que daría más señales sobre el ritmo de desaceleración de la economía colombiana durante 2023 y los riesgos sobre el crecimiento que podrían impulsar el inicio del ciclo de reducciones en la tasa de referencia. Cabe resaltar que, en el mes de abril, el ISE cayó a terreno contractivo, al ubicase en 0,8%, sorprendiendo negativamente al promedio de analistas.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada, impulsados por el probable fin del ciclo alcista de tasas de la FED en julio, dado los recientes resultados de inflación que merman significativamente las probabilidades de un aumento en septiembre. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,29%, mientras que el S&P 500 sube 0,33%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 3,78%, subiendo 2,2 pbs en tasa. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,39%.

- Los precios del petróleo corrigen parte de las ganancias recientes y detienen su rally alcista. La referencia Brent opera sobre USD \$80,35/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75,78/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.102,9, sin cambios significativos frente al cierre anterior de \$4.103,0, en medio de un desempeño negativo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud durante la jornada lo reporta el peso chileno que se deprecia 0,31%.