

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La economía China creció 4,7% a/a el segundo trimestre del 2024, por debajo de la expectativa de los analistas, quienes preveían un crecimiento de 5,1% a/a, además de desacelerarse desde el crecimiento de 5,3% a/a en 1T24. La desaceleración en el crecimiento fue explicada por un deterioro en el desempeño de las actividades secundarias (transformación de materia prima) y terciarias (servicios). Las cifras de producción y ventas con corte a junio agravaron las preocupaciones sobre el desempeño de la actividad económica del gigante asiático. Si bien la producción industrial creció 5,3% a/a, por encima del 5,0% a/a esperado por los analistas, se desaceleró desde el 5,6% a/a registrado en mayo. Las ventas minoristas, por su parte, tuvieron un crecimiento de 2,0% a/a, por debajo del crecimiento de 3,4% a/a esperado y del 3,7% a/a el mes anterior. EL conjunto de las cifras aumenta las presiones sobre el gobierno chino para que extienda su paquete de medida de apoyo a la economía, de no ser así, alcanzar el objetivo de crecimiento de 5,0% para este año es cada vez menos probable.

- **Expectativas Estados Unidos:** Esta semana se conocerán los resultados de ventas minoristas, producción industrial y el indicador líder con corte a junio. El promedio de analistas espera una contracción de las ventas minoristas de 0,3% m/m, luego de crecer 0,1% m/m en mayo, lo que reflejaría un deterioro en el consumo de los hogares, favorable para la continuidad de la desaceleración de la inflación. Por otra parte, los analistas prevén una desaceleración de la producción industrial hasta un crecimiento de 0,3% m/m en junio desde el de 0,7% m/m el mes anterior. En cuanto al Indicador Líder, prevén una moderación en el ritmo de contracción hasta 0,4% m/m desde la de 0,5% m/m en mayo. Los datos cobran relevancia en medio del optimismo de los mercados sobre el inicio del ciclo de recortes de la FED. Las implícitas de la curva swap de Tesoros descuentan hoy con que la FED recorte su tasa en septiembre con una probabilidad de 94,5%.

- **Expectativas Colombia:** Semana de alto flujo de fundamentales en el país. Hoy se conocerá el resultado de producción y ventas con corte a mayo. El promedio de analistas prevé un deterioro de la producción manufacturera hasta una contracción de 2,7% a/a, por debajo del crecimiento de 4,4% a/a en abril. Las ventas minoristas, por su parte, acelerarían nuevamente su ritmo de contracción hasta 3,0% a/a en mayo desde la de 1,6% un mes atrás. Adicionalmente hoy, el Banco de la República revelaría los resultados de su encuesta de expectativas a analistas con corte a julio. Luego, al cierre de la semana se conocerán los resultados del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), importaciones y balanza comercial. En línea con el deterioro esperado en la producción y ventas, los analistas prevén una desaceleración del ISE hasta un crecimiento de 1,2% a/a, por debajo del de 5,5% a/a anterior. Los analistas esperan una desaceleración de las importaciones en mayo que permita una reducción del déficit de la balanza comercial hasta US\$725 millones desde el de US\$1.122 millones en abril.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,38%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,53%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,93%. Los tesoros en EE. UU se desvalorizan frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 4,22% hoy, por encima del 4,19% del cierre anterior.

- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$84,63/barril, mientras la referencia WTI en USD \$81,75/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.964,5, al alza frente al cierre anterior de \$3.922,9. En medio de un desempeño igualmente negativo del resto de las monedas de la región.