

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, las ventas minoristas crecieron 0,7% m/m en julio, por encima del crecimiento de 0,3% m/m en junio y la expectativa del promedio de analistas, quienes preveían un crecimiento de 0,4% m/m. Con esto, las ventas minoristas tuvieron una aceleración anual hasta el 3,2% a/a en julio desde el 1,6% a/a anterior. Por su parte, las ventas minoristas sin vehículos tuvieron un crecimiento de 1,0% m/m, también superior a la expectativa de los analistas y al del mes anterior; con lo que aceleró su variación anual desde 0,6% a/a hasta 2,2% a/a. Los datos publicados hoy ponen en evidencia la resiliencia del consumo de los hogares que no ha permitido la desaceleración esperada de la inflación núcleo, que se mantiene pegajosamente alta, y que aumenta la incertidumbre frente a la expectativa de un incremento adicional de las tasas de referencia de 25 Pbs por parte de la Fed antes de que se acabe el año; lo que ha retrasado el fin del ciclo de incrementos, aumentando el tiempo en el que las tasas deberán permanecer altas y retrasando el inicio del ciclo de descensos. La valoración de los tesoros incorpora una probabilidad positiva, aunque baja, del incremento en septiembre o en noviembre, y que el inicio del ciclo de bajadas pueda empezar a final del año; sin embargo, tanto los miembros de la Fed como los analistas del mercado advierten que el inicio del ciclo de reducciones no iniciará hasta por lo menos el segundo trimestre del 2024.

- En China se conocieron los resultados de producción y ventas minoristas con corte a julio, decepcionando a los analistas y a los mercados. La producción industrial creció 3,7% a/a, desacelerándose desde el 4,4% a/a en junio, mientras el consenso preveía un menor retroceso hasta 4,3% a/a. De otro lado, las ventas minoristas tuvieron un avance anual de 2,5% a/a, inferior al crecimiento de 3,1% a/a anterior y en contra de las expectativas de una recuperación hasta 4,2% a/a. Durante la jornada y en medio de este contexto desalentador sobre el crecimiento de la economía, el Banco Popular de China decidió reducir su tasa de mediano plazo en 15 pbs, llevándola al 2,5% a/a, un movimiento acompañado de un recorte de 10 pbs en las tasas overnight de corto plazo a uno y siete días, además de la mensual. Goldman Sachs prevé que el recorte de tasas de 15 pbs se replique en las tasas de preferencia a uno y cinco años, el 21 de agosto, sin embargo, desde su punto de vista sería un esfuerzo insuficiente para reactivar la economía.

- En Colombia, las ventas minoristas y producción manufacturera registraron contracciones significativas en junio, acelerando el ritmo de caída frente al mes anterior. Las ventas minoristas se contrajeron 11,9% a/a, superior a la esperada por el promedio de analistas de 7,0% a/a y a la de 5,1% a/a en mayo, como consecuencia principalmente de un deterioro de las ventas de vehículos, electrodomésticos, muebles para el hogar, equipos de informática y prendas de vestir. De otro lado, la producción manufacturera cayó 4,8% a/a en junio, superior a la caída esperada por el promedio de analistas de 3,0% y a la observada en el mes anterior de 3,4%. El deterioro estuvo impulsado por una mayor contracción en la fabricación de sustancias químicas, prendas de vestir y productos minerales no metálicos. Estos datos son una antesala negativa del dato de PIB que se publica mañana. Previo a la publicación de estos dos indicadores, el promedio de analistas preveía una desaceleración del PIB hasta 0,4% a/a desde el 3,0% de 1T23.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al inicio de la jornada, marcadas por la mayor aversión al riesgo generada por los desalentadores resultados de actividad económica en China. El índice Dow Jones retrocede 0,83%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,63%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,17%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,83%.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior. Al igual que las acciones, impulsados a la baja por los resultados de producción y ventas en China. La referencia Brent opera hoy sobre US\$84,83/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,82/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.104,50, al alza frente al cierre anterior de \$4.045,00, en medio de un desempeño negativo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso colombiano, que se deprecia 1,54%.