

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, las ventas minoristas tuvieron un crecimiento nulo en junio (0,0% m/m), en contraste con la contracción esperada por el promedio de analistas de 0,3% m/m, aunque sí se desaceleran desde el crecimiento de 0,3% m/m del mes pasado (cifra revisada al alza desde 0,1% m/m). Las ventas minoristas que excluyen vehículos y combustibles crecieron 0,8% m/m, por encima del 0,2% esperado por los analistas e incluso acelerándose desde el crecimiento de 0,3% m/m el mes pasado. Los datos dan mensajes mixtos sobre el desempeño del consumo de bienes transables de los hogares. El avance de las ventas minoristas que excluyen vehículos y combustibles elevan la incertidumbre sobre la continuidad de las caídas de precios por las que atraviesan actualmente los bienes transables. Sin embargo, las consecuencias sobre las probabilidades de recortes de la FED, implícitas de la curva swap de Tesoros, no fueron significativas. La probabilidad de un inicio del ciclo de recortes en septiembre se mantuvo estable sobre 100%, mientras que la probabilidad de un recorte adicional en diciembre se redujo hasta 87% desde la de 94% en que se encontraba antes de los datos.

- Adicionalmente en EE. UU., los miembros de la Reserva Federal continúan activos frente a los medios. Ayer fue el turno del presidente de la FED, Jerome Powell, y la presidenta de la FED regional de San Francisco, Mary Daly. Powell mencionó que los buenos datos de inflación han agregado confianza sobre el control de precios. Sobre el mercado laboral, Powell declaró que las cifras más recientes harán que el Emisor se centre nuevamente en su doble mandato, el control de la inflación y el pleno empleo. En ese sentido, Powell dijo: "Si viéramos un debilitamiento inesperado en el mercado laboral, también podría ser motivo para una reacción por nuestra parte". El presidente de la FED se negó a dar una fecha de inicio del ciclo de recortes y recordó que las decisiones de política monetaria se toman mes a mes, acorde a la nueva información disponible. Por su parte, la presidenta de la FED de San Francisco, Mary Daly, presentó un discurso alineado con el de Powell. Para Daly, la confianza de que Estados Unidos se está acercando a un "ritmo sostenible" de convergencia de la inflación, está aumentando. La funcionaria adicionalmente declaró: "Con el tiempo, a medida que la inflación baja y el mercado laboral se desacelera, tenemos que asegurarnos de que estamos manteniendo las tasas lo suficientemente altas como para no perder esa lucha contra la inflación, pero no mantenerlas demasiado tiempo y arriesgarnos a empeorar el mercado laboral hasta un punto en el que sea un reto para la gente conseguir trabajo". Los miembros de la Reserva Federal han moderado el tono hawkish durante las últimas semanas, a medida que los datos lo permiten, lo que eleva el optimismo alrededor del rumbo del ciclo de recortes de las tasas esperado para el segundo semestre del año.

- En Colombia se conocieron los resultados de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a mayo. La producción regresó a zona de contracción con una caída de 3,6% a/a, luego de haber alcanzado un crecimiento de 4,0% en abril. Por tipo de bien, la caída de la producción estuvo explicada por un peor desempeño en la "Elaboración de alimentos", "Confección de prendas de vestir" y "Fabricación de vehículos automotores". Las ventas, por su parte, se contrajeron 1,7% a/a, una caída menor a la esperada por el promedio de analistas de 3,0% a/a y sin cambios significativos frente a la contracción de 1,6% a/a en abril. Por sectores, los mayores deterioros frente al mes anterior los registraron los sectores de "Equipos de informática y comunicaciones", "Repuestos de vehículos" y "Vehículos automotores". Los resultados de los indicadores señalan nuevamente la debilidad en la actividad económica en el país. Será relevante entonces el resultado del Indicador de Seguimiento a la Economía en mayo, para el que el promedio de analistas proyecta una desaceleración hasta un crecimiento de 1,2% a/a desde el de 5,5% a/a el mes anterior.

### Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,53%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,28%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra

una desvalorización de 0,60%. Los tesoros en EE. UU se valorizan frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 4,19% hoy, por debajo del 4,23% del cierre anterior.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$83,66/barril, mientras la referencia WTI en USD \$80,65/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.950,0, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$3.948,6. En medio de un desempeño positivo del resto de las monedas de la región.