

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la producción industrial creció 1,0% m/m en julio, recuperándose de la contracción de 0,8% m/m en el mes anterior (cifra revisada desde -0,5% m/m) y superó con creces la expectativa de crecimiento de 0,3% m/m del promedio de analistas. Con este avance mensual la producción industrial logró reducir su contracción anual desde 0,8% a/a en junio, hasta 0,2% a/a. El mejor desempeño obedeció a una recuperación de la producción de bienes de consumo y equipos de oficina, ambas categorías reportando un crecimiento del 0,2% a/a, bajos, pero que abandonan el terreno contractivo. En contraste, el sector que continúa limitando una recuperación del indicador general es el de la construcción, que en julio se contrajo 2,7% a/a, por encima de la contracción de 2,2% a/a en junio. Teniendo en cuenta que las ventas minoristas aceleraron su crecimiento anual hasta el 3,2% a/a y la recuperación de la producción fue marginal en su medida anual, es probable que las presiones de demanda sobre la inflación se mantengan, lo que continúa limitando la desaceleración de la inflación núcleo.

- La inflación anual en Reino Unido se desaceleró significativamente hasta 6,8% a/a en julio, desde la de 7,9% a/a anterior y cercana a la esperada por el promedio de analistas que veían una desaceleración levemente superior hasta 6,7% a/a. La reducción en la inflación anual se da, casi que exclusivamente, a los precios de alimentos, gas y electricidad, pero persisten presiones en el resto de los componentes. De hecho, la inflación subyacente, que excluye alimentos y energía, no logró continuar con su proceso de desaceleración y se mantuvo en el mismo nivel del mes anterior en 6,9% a/a, aún muy cerca del máximo alcanzado de 7,1% a/a en mayo de este año. Los resultados publicados hoy soportan las expectativas de analistas y operadores, de continuidad en el ciclo alcista de política monetaria del Emisor hasta alcanzar una tasa de política del 6,0% desde el 5,25% actual.

- En Colombia, el PIB creció 0,3% a/a durante el segundo trimestre del año, significativamente por debajo del crecimiento de 3,0% a/a de 1T23, en medio de un escenario de desaceleración económica global, altas tasas de interés, inflación persistentemente alta y unos efectos base desfavorables, pues en el mismo trimestre del año anterior a la economía creció 12.2% a/a. Los sectores que se contrajeron en 2T23 y que más restaron al crecimiento de la economía fueron los de "Comercio y reparación; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida", que pasó de un crecimiento de 0,6% a/ en 1T23 a una contracción del 3,2% el pasado trimestre; la actividad económica de "Industrias Manufactureras" se contrajo del 4,0% a/a desde el crecimiento de 0,9% a/a de 1T23. En contraste, el único sector que aceleró su ritmo de crecimiento y que limitó la caída del PIB total fue "Administración pública y defensa" que creció 4,5% a/a desde el 1,9% a/a. Por el lado de la demanda, se aceleró el ritmo de contracción de la inversión, pues la "Formación Bruta de Capital Fijo" se contrajo 7,8% a/a, superior a la de 0,9% en 1T23. El consumo de los hogares que creció apenas el 0,7% a/a por debajo del crecimiento de 3.1% a/a en 1T23, aunque compensado por una recuperación en el gasto público que volvió a crecer, después de contraerse por 3 trimestres consecutivos. Finalmente, se registró un mejor desempeño del sector externo, en el que, a pesar del débil desempeño de las exportaciones, las importaciones aumentaron su ritmo de contracción.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada, corrigiendo parte de las pérdidas recientes y a la espera de las minutas de la reunión de julio de la FED, que serán publicadas sobre las 2:00 PM. El índice Dow Jones avanza 0,32%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,12%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con valorizaciones frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,20%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,02%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent opera hoy sobre US\$84,80/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,82/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.114,50, al alza frente al cierre anterior de \$4.088,80, en medio de un desempeño mixto de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso mexicano, que se aprecia 0,75%.