

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la encuesta manufacturera de Nueva York registró un resultado mejor al esperado en junio. El indicador se ubicó en -6,0 puntos, por encima de los -11,3 puntos esperados por el promedio de analistas y de los -15,6 puntos en mayo. El menor ritmo de contracción frente al mes anterior obedeció principalmente a un avance del componente de expectativas económicas, a medida que se acerca el inicio del ciclo de recortes de tasas de interés en la economía. Los componentes de precios del indicador disminuyeron hasta ubicarse en sus niveles más bajos en lo corrido del año, lo que sugiere continuidad en la caída de los precios de los bienes transables.

- En China, las cifras de producción y ventas dieron mensajes mixtos de la actividad económica en mayo. La producción industrial desaceleró su ritmo de crecimiento hasta 5,6% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas que esperaban un crecimiento de 6,2% a/a, inferior al de 6,7% a/a en abril. En contraste, las ventas minoristas, se aceleraron hasta un crecimiento de 3,7% a/a, por encima del crecimiento proyectado por el promedio de analistas que esperaban un crecimiento de 3,0% a/a, por encima del de 2,7% a/a un mes atrás. Cabe resaltar que la dinámica de las ventas minoristas en China se encuentra por debajo de su crecimiento tendencial de antes de la pandemia y reflejan un lento consumo de los hogares. Adicionalmente en China, el Banco Popular, dejó su tasa de referencia a un año inalterada en 2,5%, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, y a pesar de la expectativa de algunos analistas de la necesidad de recortes que logren impulsar la economía. Una de las principales razones de la cautela del Emisor es la depreciación de su tasa de cambio frente al dólar, que en lo corrido del año acumula una pérdida del valor de 2,2%. Una ampliación en el diferencial de tasas de interés frente a Estados Unidos agravaría la senda de depreciación del yuan.

- En Colombia, la producción y ventas minoristas se recuperaron en abril. La producción industrial creció 4,1% a/a, por encima del 3,7% a/a esperado por el promedio de analistas y recuperándose desde la contracción de 10,9% a/a el mes pasado. Por sectores, los que más contribuyeron al mejor desempeño del indicador fueron: Elaboración de “bebidas”, “jabones y detergentes” y “productos farmacéuticos”. Por su parte, las ventas minoristas lograron reducir su ritmo de contracción hasta 1,6% a/a en abril, desde por debajo de la de 5,6% a/a en marzo, aunque decepcionando al promedio de analistas que esperaban un repunte hasta un crecimiento de 1,8% a/a. Los sectores que soportaron en mayor medida la recuperación de las ventas fueron los asociados al sector automotriz. El mayor crecimiento de la producción frente a las ventas podría mermar las presiones de la inflación sobre los bienes transables, aunque las preocupaciones sobre la inflación continuarían centradas en la evolución de precios de los servicios. Los datos conocidos hoy de actividad económica son una antesala positiva al ciclo de recuperación esperada en el PIB a lo largo de 2024, para el que el promedio de analistas espera un crecimiento de 1,2%, por encima del débil crecimiento de 0,6% en 2023.

- Adicionalmente en Colombia, el Gobierno presentó la actualización del Marco Fiscal de Mediano Plazo. Se prevé aumento del déficit fiscal hasta 5,6%/PIB en 2024, por encima del de 5,3%/PIB estimado en el Plan Financiero conocido en febrero y superior al de 4,3%/PIB en 2023. En todo caso el déficit estimado se encuentra en estricto cumplimiento de la Regla Fiscal y obedece principalmente a una caída de los ingresos del gobierno y un incremento del pago de intereses de la deuda nacional. Sin embargo, para preservar la sostenibilidad de las finanzas públicas, el Gobierno anunció una reducción del gasto primario en 1,2%/PIB”, en concordancia con el anuncio de recorte por COP \$20,0 billones de la semana pasada. Finalmente se prevé un aumento hasta 55,3% en la deuda neta como porcentaje del PIB, superior a la de 53,8% en 2023, pero revisado a la baja desde la estimación de 57,0% del Plan Financiero.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos marginales esta jornada. El índice Dow Jones cae 0,13%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,03%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,45%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,28%.
- Los precios del petróleo operan con movimientos marginales frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$83,33/barril, mientras la referencia WTI en USD \$79,25/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.159,00, al alza frente al cierre anterior de \$4.130,50. Esto en medio de un desempeño igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.