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

Fundamentales y eventos relevantes

- La economía China reportó un crecimiento de 6,3% a/a el segundo trimestre del año, por debajo de la expectativa promedio de los analistas (7,1% a/a), pero mayor al registrado un trimestre atrás de 4,5% a/a, favorecido por un efecto base estadístico favorable dados los confinamientos en abril y mayo del año pasado que limitaron la actividad económica. Sin embargo, el crecimiento inter trimestral se moderó, al pasar de 2,2% t/t en 1T23 a 0,8% t/t en 2T23, inferior al crecimiento promedio de 1,7% t/t antes de la pandemia. Luego de conocerse la cifra, distintos analistas internacionales, entre ellos, JP Morgan, Morgan Stanley y Citi, revisaron a la baja la expectativa de crecimiento del PIB de cierre de año hasta 5,0%, desde el 5,6% de su estimación anterior, recalcando que, dicho crecimiento está condicionado a mayores estímulos fiscales o monetarios, que, de no ejecutarse, implicaría un sesgo a la baja de dicho pronóstico.

- En Colombia, la producción manufacturera reportó una contracción anual de 3,4% en mayo, menor a la de 6,4% a/a en abril. La menor contracción se logró gracias a que la producción de bebidas logró recuperarse y a pensar que en la mayoría de los sectores reportaron variaciones anuales negativas, principalmente las de fabricación de “papel, cartón y sus productos”, “sustancias químicas básicas, y sus productos” y “productos de plástico”. Las ventas minoristas también redujeron su ritmo de contracción hasta 5,1% en mayo, inferior a la de 6,9% a/a en abril. El sector de bebidas también ayudó al recuperarse en el último mes y a pesar de contracciones generalizadas. La venta de vehículos que se contrajo 19,9% a/a pues continúa afectada por el fuerte encarecimiento de los vehículos en el último año.

- **Expectativas Estados Unidos:** Esta semana se conocerán distintos indicadores de actividad económica, entre ellos y los más relevantes: las ventas minoristas, la producción industrial y el Indicador Líder. El promedio de analistas prevé un crecimiento mensual de las ventas minoristas en junio de 0,5%, superior al 0,3% anterior, lo que mantendría el crecimiento anual inalterado en 1,6%. De otro lado, se espera un estancamiento de la producción industrial, aunque recuperándose de la contracción de 0,2% m/m el mes anterior, con lo que la variación anual se aceleraría del 0,2% al 0,3%. Al reducirse la diferencia entre el crecimiento de las ventas minoristas frente al de la producción, reduce las presiones sobre los precios en la economía, lo que podría permitir una desaceleración más rápida de la inflación hacia el objetivo. En cuanto al Indicador Líder, se prevé una contracción de 0,6%, menor a la de 0,7% en el mes anterior. Estos datos adelantados de actividad económica son muy relevantes para la reunión del 26 de julio la Reserva Federal, en la que, de acuerdo con la expectativa del mercado, se alcanzaría el punto máximo de las tasas de interés de 5,5%. Igualmente, los registros conocidos esta semana serán la antesala del dato de PIB del segundo trimestre, que se publica un día luego de la reunión de la FED y para la que el consenso de analistas prevé una ligera desaceleración hasta 1,8% t/a desde el crecimiento de 2,0% t/a de 1T23.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada, con movimientos marginales, reduciendo el optimismo de la semana pasada luego que los datos económicos de China no cumplieran con las expectativas. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,14%, mientras que el S&P 500 sube 0,03%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan sin cambios importantes frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 3,82%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 1,08%.

- Los precios del petróleo corrigen parte de las ganancias recientes y detienen su rally alcista, como consecuencia de los datos en China que agregan incertidumbre a la fortaleza de la demanda del commodity este segundo semestre del año. La referencia Brent opera sobre USD \$79,15/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,78/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.095,5, al alza frente al cierre anterior de \$4.052,5, en medio de un desempeño negativo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud durante la jornada lo reporta el real brasilero que se deprecia 1,15%.