

## ¡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 0,6% m/m en junio, por encima de la expectativa de 0,3% m/m, aunque se desacelera desde el crecimiento de 0,9% m/m un mes atrás. Así las cosas, la producción logró acelerar su ritmo de crecimiento anual hasta 1,6% desde el 0,3% a/a en mayo. Dada la desaceleración evidenciada ayer en las ventas minoristas, la brecha entre producción y consumo disminuyó significativamente en junio, una buena señal para continuidad de la senda de desaceleración de la inflación en la economía norteamericana. Adicionalmente en Estados Unidos, el gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, se pronunció ante los medios. El funcionario declaró que los datos económicos actuales son consistentes con un “aterrizaje suave” de la economía, y que buscará datos durante los próximos meses que respalden su opinión. Waller resaltó que, si bien no cree que la FED haya llegado a “su destino final”, cree que se están acercando al momento en que se justifica un recorte de la tasa de política monetaria. El discurso estuvo alineado con el de sus pares esta semana y con las expectativas de los analistas y mercados, que descuentan que el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés llegue en septiembre.

- Adicionalmente en Estados Unidos, las preocupaciones alrededor de las relaciones con China aumentaron. La administración del actual presidente, Joe Biden, ha dicho a sus aliados que está considerando utilizar las restricciones comerciales más severas disponibles si empresas como *Tokyo Electron* y *ASML* continúan dando a China acceso a tecnología avanzada de semiconductores. Estados Unidos también está sopesando sanciones adicionales a empresas chinas de chips específicamente vinculadas a Huawei Technologies. Sobre las relaciones comerciales también se pronunció el expresidente y candidato de las elecciones de este año, Donal Trump, quien se refirió puntualmente a Taiwán. Según el mandatario, Taiwán debería pagar a Estados Unidos por garantizar su defensa, lo cual implicaría una posible confrontación con China. Cabe resaltar que en el último año las tensiones entre China y Taiwán han aumentado con las declaraciones de China acerca de su soberanía sobre Taiwán.

- En Reino Unido, la inflación se mantuvo estable sobre 2,0% en junio, en contra de la expectativa de una desaceleración hasta 1,9% a/a, de acuerdo con el promedio de analistas. Por tipo de bienes, los transables aumentaron ligeramente su ritmo de contracción anual, lo que fue compensado por un avance de la inflación de servicios. En este sentido, la inflación subyacente también se mantuvo estable sobre 3,5% a/a, a pesar de la expectativa de los analistas de una desaceleración hasta 3,4% a/a. La persistencia de la inflación modificó las probabilidades de recortes de tasa del Banco Central de Inglaterra, derivada de la curva swap de bonos soberanos. La probabilidad de un primer recorte en agosto se redujo hasta 38% desde la de 48% que se encontraba ayer. El mercado descuenta entonces que la tasa de referencia inicie su ciclo de bajada solo hasta el mes de noviembre, con una probabilidad asociada de 65%, y un recorte adicional en diciembre, que ubique la tasa al cierre del año sobre 4,75% desde el 5,25% actual.

### Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,31%, mientras que el S&P 500 cae 0,85%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,85%. Los tesoros en EE. UU se desvalorizan frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 4,19% hoy, por encima del 4,15% del cierre anterior.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$84,80/barril, mientras la referencia WTI en USD \$82,21/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.022,0, al alza frente al cierre anterior de \$3.984,5. En medio de un desempeño igualmente negativo del resto de las monedas de la región.