

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el indicador de panorama de negocios de la FED de Filadelfia, para el sector manufacturero, se ubicó en 13,9 puntos en julio, sorpresivamente por encima de los 2,9 puntos esperados por los analistas y recuperándose desde los 1,3 puntos en junio. El avance del indicador respondió en principal medida a una recuperación de las nuevas órdenes, que alcanzó su mejor registro desde marzo de 2022. Durante el mes, la contratación de las empresas manufactureras en Filadelfia aumentó, lo que no ocurría desde octubre del año pasado. El componente de precios pagados se desaceleró en el mes, en contraste con el aumento en los precios recibidos. Los resultados del indicador muestran una recuperación significativa del sector manufacturero en Filadelfia, que, de extenderse al resto del país, pondría nuevamente en duda la necesidad de bajar sus tasas de interés de política. Adicionalmente en EE. UU., se conocieron los resultados de peticiones iniciales de desempleo de la semana terminada el 13 de julio. En dicha semana, las peticiones aumentaron hasta 243 mil, por encima de la expectativa de 229 mil y del registro de la semana anterior de 223 mil. Contrario a lo evidenciado en el indicador de la FED de la Filadelfia, el aumento de las peticiones por subsidio de desempleo reafirma las menores dinámicas de crecimiento del mercado laboral.

- El Banco Central Europeo decidió pausar su ciclo de recortes de sus tasas de interés en su reunión de julio, en línea con las expectativas. De acuerdo con el comunicado, la decisión fue soportada por *“las presiones inflacionarias internas que siguen siendo intensas, la inflación de los servicios que es elevada y la probabilidad de que la inflación general continúe por encima del objetivo hasta bien avanzado el próximo año.”*. El Consejo de Gobierno resaltó que mantiene la determinación de asegurar que la inflación vuelva a situarse pronto en su objetivo de mediano plazo de 2,0% y mantendrá sus tasas de interés oficiales en niveles lo suficientemente restrictivos durante el tiempo que sea necesario. En particular, sus decisiones se basarán en su valoración de las perspectivas de inflación teniendo en cuenta los nuevos datos económicos y financieros, la dinámica de la inflación subyacente y la intensidad de la transmisión de la política monetaria, sin comprometerse de antemano con ninguna senda concreta de tipos. El promedio de analistas y las implícitas de mercado sugieren que el BCE retomaría su ciclo de recortes en la reunión de septiembre. De cara al cierre del año, analistas y mercados prevén dos recortes adicionales, que posicionen la tasa principal de refinanciamiento en 3,75% desde el 4,25% actual.

- En Reino Unido, se conocieron las cifras de mercado laboral con corte a mayo. Las nóminas aumentaron 19 mil en el mes, en línea con lo esperado y recuperándose desde la caída de 139 mil en abril. A pesar del avance de las nóminas, la tasa de desempleo se mantuvo inalterada en 4,4% en mayo, en línea con las expectativas de los analistas. Durante el mes los salarios lograron desacelerarse hasta un crecimiento de 5,7% a/a, en línea con lo esperado y por debajo del 5,9% a/a en abril. La lectura de los mercados fue positiva, de cara al inicio del ciclo de recortes de la tasa de referencia del Banco Central de Inglaterra, con un incremento de las probabilidades de bajadas para este año. El promedio de analistas e implícitas de mercado sugieren dos recortes de las tasas en el segundo semestre de 2024, el primero de ellos en septiembre y el segundo en diciembre, que ubiquen la tasa al cierre del año sobre 4,75% desde el 5,25% actual.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,06 %, mientras que el S&P 500 lo hace 0,21%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,57%. Los tesoros en EE. UU se desvalorizan ligeramente frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 4,17% hoy, por encima del 4,15% del cierre anterior.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas marginales frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$84,93/barril, mientras la referencia WTI en USD \$82,86/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.029,4, al alza frente al cierre anterior de \$3.995,7. En medio de un desempeño igualmente negativo del resto de las monedas de países pares de la región.