

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la encuesta sobre perspectivas de las empresas manufactureras de la FED de Filadelfia se ubicó en 1,3 puntos en junio, por debajo de la expectativa de 5,0 puntos de los analistas y de los 4,5 puntos en mayo. Los componentes de actividad empresarial no tuvieron cambios significativos frente al mes anterior, contrario a lo ocurrido con los componentes de precios. Los índices de precios pagados y recibidos se elevaron drásticamente en junio, de hecho, el componente de precios recibidos alcanzó su mayor registro desde junio de 2022. Adicionalmente, los precios esperados dentro de seis meses aumentaron a su máximo desde abril de 2022. La actividad manufacturera en distintos indicadores evidencia resiliencia, lo que eleva las preocupaciones sobre las consecuencias que pueda traer sobre la inflación nacional. En ese sentido, aumenta la incertidumbre sobre el futuro de la política monetaria de la Reserva Federal. Luego del dato, la probabilidad implícita de la curva swap de Tesoros, de un primer recorte en septiembre se redujo de 65% a 60%.

- En Reino Unido, el Banco Central de Inglaterra decidió mantener su tasa de interés inalterada en 5,25%, en línea con las expectativas de los analistas, con una votación de 7-2, con dos miembros a favor de un recorte de 25 pbs. De acuerdo con el comunicado de la reunión, la decisión final fue soportada por los siguientes factores: La inflación se desaceleró en mayo, ligeramente más de lo esperado, sin embargo, la inflación de servicios sigue siendo elevada. El mercado laboral muestra señales de relajación, pero sigue estando ajustado frente a los estándares históricos. En términos de crecimiento, los miembros del Comité de Política resaltaron resultados mejores a los esperados durante el primer semestre del año, sin embargo, al igual que los analistas, prevén una desaceleración en 2024. Los miembros de junta destacaron: *“La política monetaria deberá seguir siendo restrictiva durante el tiempo suficiente para que la inflación vuelva al objetivo del 2% de forma sostenible en el mediano plazo, en consonancia con el mandato del Emisor”*. Finalmente, en los detalles de la decisión al cierre del documento, una frase llamó la atención de los mercados: *“Para estos miembros (del grupo de los 5 miembros que votaron por estabilidad en la tasa), la decisión política en esta reunión estuvo finamente equilibrada”*. Los mercados interpretaron la frase como la posibilidad del cambio de postura de algunos miembros en la siguiente reunión. En este sentido, la probabilidad implícita de los mercados de un recorte en agosto aumentó significativamente hasta 63% desde la de 32% en la que se encontraba ayer.

- El Banco Central de Brasil mantuvo su tasa de intervención inalterada en 10,75%, en línea con la expectativa del promedio de analistas. Por unanimidad, los miembros de junta interrumpieron el ciclo de recortes de las tasas, luego de seis bajadas desde el máximo alcanzado de 13,75%. La decisión fue soportada por los siguientes factores: i) Un entorno externo adverso, debido a la elevada y persistente incertidumbre sobre el inicio de la flexibilización de la política monetaria en Estados Unidos y la velocidad con la que la inflación caerá de manera sostenida en varios países. ii) En el escenario interno, la inflación general y la inflación subyacente están moderando su ritmo de desaceleración, principalmente por la persistencia de la inflación de servicios. iii) La actividad económica y el mercado laboral han mostrado un dinamismo mayor al esperado por el Emisor, lo que pone en riesgo la convergencia de la inflación. La junta del Emisor enfatizó que la política monetaria deberá *“seguir siendo contractiva durante un período de tiempo suficiente, a un nivel que consolide no sólo el proceso de desinflación sino también el anclaje de las expectativas en torno a sus objetivos”*. De acuerdo con la encuesta a analistas en mayo, se prevé que la tasa de referencia se ubique en 9,75% en diciembre.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos esta jornada. El índice Dow Jones sube 0,25%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,23%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,91%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,27%.
- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$85,86/barril, mientras la referencia WTI en USD \$82,27/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.161,01, al alza frente al cierre anterior de \$4.149,00. Esto en medio de un desempeño positivo de las monedas de los países pares de la región.