

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos continúa el debate alrededor de las elecciones presidenciales que se celebrarán en noviembre. Con la renuncia a la candidatura por parte de Joe Biden, Kamala Harris, actual vicepresidenta, se prepara para ser la nueva candidata del partido demócrata. Anoche la mayoría del partido respaldó su candidatura, y se espera se haga oficial en los próximos días. Así las cosas, los medios especulan sobre la fórmula vicepresidencial. Entre los más opcionados se encuentran: Andy Beshear, gobernador de Kentucky, Jose Shapiro, gobernador de Pensilvania, Roy Cooper, gobernador de Carolina del Norte y Marcos Kelly, senador en Arizona.

- Adicionalmente, en Estados Unidos se conocieron indicadores adelantados de actividad económica. El índice de actividad económica de la FED de Chicago sorprendió al alza al ubicarse en 0,05 puntos en junio, en contraste con los -0,09 puntos esperados, pero por debajo de los 0,23 puntos en mayo, corregidos al alza desde los 0,18 conocidos en la estimación previa. El menor nivel frente al del mes anterior obedeció a una menor contribución de los indicadores asociados a la producción nacional, a medida que se modera el consumo de los hogares. Por otra parte, el Indicador de actividad no manufacturera de la FED de Filadelfia se deterioró significativamente, cayó hasta -19,1 puntos en julio, por debajo de los 2,9 puntos el mes pasado, además de ubicarse como el registro más bajo del indicador desde diciembre de 2020. La caída fue explicada por un deterioro generalizado de sus componentes, de los que se resalta la caída de las nuevas órdenes, lo que sugiere un enfriamiento de la demanda de servicios en Filadelfia. Finalmente, el Índice manufacturero de la FED de Richmond se deterioró en julio, al ubicarse en -17 puntos, por debajo de la expectativa del promedio de analistas de -6 puntos y de los -10 puntos en junio. Los indicadores dan señales negativas del desempeño de la actividad económica en EE.UU., lo que soporta las expectativas de los analistas y mercados de un pronto inicio del ciclo de recortes de la FED. La probabilidad implícita de un primer recorte en septiembre está operando hoy en el 95%.

- En Colombia, se conocieron los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo. El promedio de analistas espera que la inflación se desacelere hasta 6,96% a/a en julio, desde la 7,18% a/a en el mes anterior. El proceso de desaceleración de la inflación continuará a lo largo del segundo semestre hasta ubicarse en 5,7% en diciembre, corrigiendo al alza ligeramente de la expectativa de 5,6% a/a en la encuesta de junio. En cuanto al crecimiento, el consenso espera que el PIB crezca 1,5% en el consolidado de 2024, por encima del 1,3% proyectado en la encuesta de junio y consolidando la recuperación frente al bajo crecimiento de 0,6% en 2023, pero aun por debajo del crecimiento potencial. Con lo anterior, y consistente con las sendas esperadas de inflación y crecimiento, los analistas consideran que el Banco de la República continuará con la senda de descensos de la tasa de interés hasta ubicarla en 10,75% en la reunión de julio, hasta 9,50% en la de septiembre y 8,50% en diciembre.

### Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,10%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,20%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,21%. Los tesoros en EE. UU se valorizan ligeramente frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 4,22% hoy, por debajo del 4,25% del cierre anterior.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$81,38/barril, mientras la referencia WTI en USD \$77,23/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.006,8, al alza frente al cierre anterior de \$3.995,5. En medio de un desempeño igualmente negativo del resto de las monedas de países pares de la región.