

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el resultado del PIB del segundo trimestre sorprendió a los mercados al registrar un crecimiento de 2,8% t/a, superior al 2,0% t/a que esperaba el promedio de analistas y al de 1,4% t/a en 1T24. El mejor desempeño del PIB fue soportado principalmente por una aceleración del consumo de los hogares, que registró un crecimiento de 2,3% t/a, por encima de la expectativa de 1,9% t/a y del 1,5% t/a el trimestre anterior. Dentro del consumo de los hogares, por tipo, el resultado fue mixto. El consumo en bienes repuntó, en contraste con una desaceleración en el consumo de servicios. Adicionalmente los rubros de inversión y gasto público aceleraron su crecimiento en el último trimestre. El único rubro que restó al crecimiento fue el sector externo, con un crecimiento de las exportaciones significativamente mayor al de las importaciones.

- Junto con la información del PIB, se conoció la inflación del Índice de Precios implícito para el cálculo del PIB real, que registró una desaceleración importante hasta ubicarse en 2,3% t/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 2,6% t/a y que la de 3,1% t/a en el trimestre previo. Si bien la fortaleza del crecimiento y consumo de los hogares eleva los riesgos de convergencia de la inflación, el índice de precios del PIB evidenció lo contrario, lo que mermó los temores de los inversionistas y operadores. En este sentido, las probabilidades de recortes de la FED, implícitas de la curva swap de Tesoros, se mantuvieron estables. La probabilidad de un recorte en septiembre supera el 100%, en noviembre se ubica en 68% y en 91% en la reunión de diciembre.

- Por otra parte, en China el Banco Popular sorprendió a los mercados al recortar 20 pbs su tasa de facilidad de préstamo de mediano plazo (MLF) a un año hasta ubicarla en 2,3%, mientras el promedio de analistas esperaba estabilidad. El recorte se suma al registrado a inicio de la esta semana en las *Loan Prime Rate* a uno y cinco años, en un esfuerzo del Gobierno y el Banco Central por garantizar el objetivo de crecimiento de 5,0% en 2024. Cabe resaltar que el crecimiento del PIB de China fue de 4,7% a/a en 2T24, menor al de 5,3% a/a en 1T24 y por debajo de la expectativa de los analistas. Los principales mercados asiáticos operan con pérdidas, lo que sugiere que los inversionistas aún consideran insuficientes los esfuerzos del Gobierno y el Emisor ante el mercado deterioro del consumo de los hogares y a la debilidad del sector de la construcción desde finales de 2021.

### Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,54%, mientras que el S&P 500 cae 0,58%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 1,73%. 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 4,28% del cierre anterior.

- Los precios del petróleo operan nuevamente con pérdidas. La referencia Brent cotiza en US\$80,98/barril, mientras la referencia WTI en USD \$77,04/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.048,4, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$4.040,0. En medio de un desempeño mixto del resto de las monedas de países pares de la región.