

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

Fundamentales y eventos relevantes

- El FMI elevó su expectativa de crecimiento económico global para 2023 desde el 2,8% que esperaba en abril, al 3,0% en su publicación más reciente de julio del “*World Economic Outlook*”. El aumento se dio por una mejor expectativa de crecimiento tanto en economías emergentes (de 3,9% en abril a 4,0% en julio) como en economías desarrollada (de 1,3% en abril a 1,5% en julio). El FMI proyecta que EE. UU. y la Eurozona registren crecimientos en 2023 de 1,8% y 0,9% respectivamente, el último a pesar de la contracción esperada en Alemania de -0,3%, incluso mayor a la contracción que se preveía en el informe de abril (-0,1%). Dentro del grupo de países con mayores cambios en la proyección de crecimiento se resaltan Brasil, México y Reino Unido, con expectativa de crecimiento para este año de 2,1%, 2,6% y 0,4%, revisadas desde 0,9%, 1,8% y -0,3% respectivamente. En cuanto al balance de riesgos de la economía global, el FMI mencionó que estos se mantienen inclinado a la baja, pero han disminuido frente al informe anterior, principalmente los asociados a una posible recesión.

- La confianza empresarial en Colombia tuvo resultados mixtos en junio. La confianza comercial se deterioró durante el mes, pasando de 21,5% a 17,8%, consecuencia de una caída pronunciada en el componente de *expectativas para el próximo semestre*, lo que probablemente responda a la moderación de la actividad económica nacional y del consumo de los hogares, en un escenario de altas tasas de interés y una inflación que soporta su desaceleración únicamente en el grupo de alimentos. A pesar del deterioro del último mes en la confianza comercial, permanece por encima de 11,1% que alcanzó a caer en abril. Por su parte, la confianza industrial completó dos meses de mejora, aunque se mantiene en terreno negativo, al ubicarse en -2,2% superior al -4,2% en mayo. La recuperación de la confianza industrial obedeció principalmente a un avance del componente de *expectativas de producción para el próximo trimestre*, a pesar de un leve deterioro del volumen actual de pedidos.

- Expectativas FED: Hoy se llevará a cabo la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, para la que el promedio de analistas prevé un incremento de 25 pbs de las tasas, que lleve el rango de tasas de interés al 5,25%-5,50%. Si bien la inflación se ha desacelerado drásticamente, hasta alcanzar el 3,0% en junio, las medidas subyacentes no lo han hecho al mismo ritmo, manteniéndose alejadas del objetivo de largo plazo de 2,0%. Adicionalmente, el mercado laboral ha mostrado resiliencia, lo que aumenta los riesgos de la persistencia de la inflación elevada. El mercado estará atento a las señales en el comunicado y en la rueda de prensa sobre la decisión de septiembre, pues según el *Dot-Plot* que refleja la tasa terminal esperada por cada uno de los miembros de la Fed, se deriva un incremento final de 25 pbs hasta ubicarlas en el rango de 5.5% - 5.75%, pero sobre la que el mercado ha permanecido incrédulo. Finalmente, las discusiones también se centrarán en la duración de las tasas niveles altos y la fecha en la que podrá iniciar el ciclo de descensos.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan sin cambios significativos frente al cierre de ayer, a la espera del discurso del presidente de la FED, Jerome Powell, luego de la reunión del Emisor. Si bien el incremento de 25 pbs está descontado en los mercados, el discurso y tono de Powell serán determinantes para la discusión sobre el final del ciclo alcista de tasas. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,01%, mientras que el S&P 500 cae 0,16%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con estabilidad frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 3,88%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 1,58%.

- Los precios del petróleo corrigen parte de las ganancias recientes. La referencia Brent opera sobre USD \$83,18/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,11/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.963,0, a la baja frente al cierre anterior de \$3.970,0, en medio de un desempeño positivo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud de la jornada lo registra el real brasilero que se aprecia 0,37%.