

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a junio. La inflación PCE se ubicó en 2,5% a/a, en línea con las expectativas de los analistas y desacelerándose desde la de 2,6% a/a en mayo, gracias a caídas en los precios de los bienes durables y menores presiones sobre los servicios sin fines de lucro. Por su parte, la inflación PCE núcleo se mantuvo estable en 2,6% a/a, en contra de la expectativa de los analistas de una desaceleración hasta 2,5% a/a, sin embargo, el mensaje negativo que implica el estancamiento de la desaceleración de la inflación núcleo está compensado por la desaceleración que alcanzaron los componentes de servicios. Cabe recordar que esos rubros son los que han generado mayor preocupación a la Fed para iniciar con tranquilidad el ciclo de descensos de las tasas de interés. Por otra parte, el crecimiento del gasto personal fue de 0,3% m/m, en línea con lo esperado y por debajo del de 0,4% a/a del mes anterior. En el caso de los ingresos personales se registró un crecimiento de 0,2% m/m, por debajo de la expectativa de 0,4% a/a de los analistas y por debajo del crecimiento de 0,4% m/m en mayo. La lectura de los mercados fue positiva, especialmente por la desaceleración de la inflación de servicios. Las implícitas de la curva swap de Tesoros continúan descontando con seguridad el inicio del ciclo de tasas en septiembre y al menos un recorte adicional al cierre del año.

- **Expectativas Estados Unidos:** La siguiente semana la Reserva Federal se reunirá a tomar decisión de política monetaria y se conocerán los resultados del mercado laboral con corte a julio. En cuanto a las expectativas de la reunión de la FED, analistas y mercados descuentan estabilidad en las tasas, la última antes del inicio del ciclo de recortes en septiembre. Será muy relevante la rueda de prensa de Powell, presidente del Emisor, pues se espera que ratifiquen las expectativas del mercado frente al movimiento futuro de las tasas. En cuanto a los datos de mercado laboral, el promedio de analistas prevé una desaceleración en el ritmo de creación de nóminas no agrícolas hasta 175 mil, por debajo de las 206 mil en junio. La tasa de desempleo se espera se mantenga inalterada en 4,1% y que los salarios se desaceleren hasta 3,7% a/a desde el crecimiento de 3,9% a/a el mes pasado.

- **Expectativas Colombia:** La siguiente semana se reúne el Banco de la República a tomar decisión de tasas. El promedio de analistas espera continuidad en el ciclo de recortes con 50 pbs, hasta ubicar la tasa de referencia en 10,75%. La decisión se tomará en un entorno retador para la política monetaria. La inflación en junio se aceleró hasta 7,18% a/a desde la de 7,16% en mayo, aunque impulsada por alimentos, mientras que el crecimiento continuó superando las expectativas de los analistas en mayo, con un ISE que creció 2,5% a/a. Adicionalmente, al cierre de la semana, el equipo técnico del Emisor presentará la actualización de su informe trimestral de política monetaria, en el que se incorporan las proyecciones económicas del país.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 1,42%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,78%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 1,05%. Los tesoros en EE. UU se valorizan frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 4,20% hoy, por debajo del 4,24% del cierre anterior.

- Los precios del petróleo operan nuevamente con pérdidas. La referencia Brent cotiza en US\$80,83/barril, mientras la referencia WTI en USD \$76,74/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.011,8, a la baja frente al cierre anterior de \$4.030,5. En medio de un desempeño mixto del resto de las monedas de países pares de la región.