

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La presidente del Banco Central Europeo (BCE) Christine Lagarde se pronunció en el evento de "Estabilización macroeconómica en un entorno de inflación volátil" en Sintra, Portugal. Su discurso reforzó el tono *hawkish* de hace dos semanas luego de la reunión de política monetaria, al declarar que a pesar de la desaceleración de la inflación hasta el 6,1% a/a en mayo, esta sigue siendo demasiado alta y se prevé continúe así por demasiado tiempo, lo que descarta un posible escenario de bajada de tasas en el corto plazo. De hecho, al respecto mencionó *"En estas condiciones, es poco probable que, en un futuro próximo, el banco central pueda declarar, con plena confianza, que los tipos de interés han tocado techo. Es el motivo por el que nuestra política monetaria debe decidirse en cada reunión y seguir dependiendo de los datos."* El promedio de analistas pronosticaba una tasa máxima de 4,5% en la encuesta de mayo lo que significa dos aumentos adicionales desde el nivel actual de 4,0%, sin embargo, luego de conocerse los resultados de la encuesta PMI de junio, que mostraron una desaceleración más pronunciada de la actividad económica, las expectativas de tasas han estado posicionándose alrededor de solo un aumento adicional de la tasa hasta 4,25%.

- En Estados Unidos, las órdenes de bienes durables reportaron un crecimiento mensual en mayo de 1,7% superando el registro de abril de 1,2% y en contraste con las expectativas de los analistas, quienes proyectaban una contracción de 0,9%. Con lo anterior, la variación anual del indicador se aceleró hasta el 2,8% desde el 0,9% a/a anterior, cortando la tendencia de desaceleración en lo corrido del año. Por otra parte, las órdenes de bienes de capital que excluyen defensa y aviones, que elimina componentes volátiles y se aproxima a la inversión de las empresas, aumentó por segundo mes consecutivo, registrando un crecimiento de 0,7% m/m en mayo. Los resultados sugieren que el ritmo de desaceleración de la actividad económica en EE. UU. podría ser menor, a medida que la inversión muestra resiliencia, lo que podría darle más espacio a la Reserva Federal para continuar en julio con su ciclo alcista de tasas. Esto sujeto al desempeño de los demás macro fundamentales antes de la siguiente reunión, principalmente el de la inflación núcleo.

- Adicionalmente en Estados Unidos, se conoció el indicador de actividad manufacturera de la FED de Richmond, que en el mes de junio registró una recuperación, al ubicarse en -7,0 puntos, desde los -15,2 puntos de mayo. La recuperación del indicador obedeció principalmente a una mejora en el componente de nuevos pedidos, que aún se mantiene en terreno contractivo. También se publicó la confianza del consumidor del *Conference Board* de mayo, que repuntó hasta los 109,7 puntos, desde los 102,5 puntos de abril, lo que lo ubica en el mejor registro desde enero de 2022. El aumento en la confianza se dio por un avance los dos componentes del indicador, condiciones económicas actuales y las expectativas a 12 meses. La recuperación de la confianza del consumidor, si bien es positiva, al despejarse las preocupaciones generadas por la situación bancaria posterior a la quiebra del Silicon Valley Bank, genera preocupación de la resiliencia de la demanda interna en la economía que no ha permitido una mayor desaceleración de la inflación.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan con movimientos positivos, luego que los fundamentales hoy en EE. UU. disminuyeran los temores sobre crecimiento. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,39%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,46%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con desvalorizaciones, el título a 10 años opera sobre 3.76%, aumentando 4,7 Pbs frente al cierre anterior. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,56%.

- Los precios del petróleo operan con desvalorizaciones, a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent opera sobre USD \$74,00/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$69,00/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.142,90, a la baja frente al cierre anterior de \$4.176,90, mientras las demás monedas de países pares de la región se aprecian frente al dólar. El movimiento de mayor magnitud durante la jornada lo reporta el peso colombiano que se aprecia 0,83%.