

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- El Banco Central de Japón sorprendió al mercado en su reunión de política monetaria de ayer. Aunque el Emisor decidió mantener inalterada su tasa de política en -0,1%, en línea con las expectativas del promedio de analistas, flexibilizó la intervención sobre la curva de rendimiento. Mientras que en el pasado, en búsqueda de que bono soberano a 10 años rentara al 0% permitía un límite fijo entre el -0,5% y el 0,5%, este rango será en adelante de referencia y no fijo. A partir de la fecha, el rango será garantizado por compras y ventas del banco central hasta una tasa del 1,0%. Con esto, el banco central se compromete a *“conducir el control de la curva de rendimiento con mayor flexibilidad, considerando los límites superior e inferior del rango como referencias, no como límites rígidos, en sus operaciones de mercado”*. La decisión inesperada agregó incertidumbre al futuro de la política monetaria en esta economía y generó volatilidades en los principales mercados internacionales, sin embargo, el gobernador del Banco de Japón, Kazuo Ueda, declaró: *“Esto no pretende ser un paso hacia la normalización de políticas. Más bien, es un paso destinado a mejorar la sostenibilidad del Yuan”*.

- La inflación PCE en EE. UU. registró una desaceleración hasta 3,0% a/a en junio, por debajo de la de 3,8% a/a en mayo, en línea con la expectativa de los analistas. De igual forma, la inflación PCE núcleo (que excluye alimentos y energía) disminuyó, hasta ubicarse en 4,1% a/a, inferior a la de 4,6% a/a anterior y ligeramente por debajo de la expectativa (4,2% a/a). Adicionalmente, se conocieron los resultados de Gastos e Ingresos personales. Los gastos personales registraron un crecimiento mensual de 0,5%, por encima de lo esperado por el promedio de analistas (0,4% m/m) y superior al 0,2% m/m de mayo. A pesar del avance mensual, el crecimiento anual se desaceleró desde 6,1% a 5,4%. De otro lado, los ingresos personales reportaron un crecimiento de 0,3% m/m, inferior a la expectativa del consenso de analistas de 0,5% y al observado en mayo de 0,4%, con lo que el crecimiento anual de los ingresos se desaceleró hasta 5,3%, desde el 5,5% a/a anterior. Las cifras conocidas hoy son muy importantes, puesto que se reduce significativamente la diferencia entre el crecimiento del gasto personal sobre el del ingreso personal, que, durante los periodos previos, ha sido el responsable de las presiones de demanda sobre los precios.

- En Europa, se conocieron los registros de inflación preliminares del mes de julio de tres de las más grandes economías de la zona, con resultados mixtos. En Alemania, la inflación se desaceleró hasta 6,5% a/a en julio desde el 6,8% a/a en junio e inclusive se ubicó por debajo de la expectativa del promedio de analista (6,6% a/a). El desempeño fue similar en Francia, en donde la inflación anual pasó de 5,3% a/a a 5,0% a/a. A diferencia de estas economías, la inflación en España se aceleró, pasando de 1,9% a/a a 2,3% a/a, contrario a las expectativas de los analistas que esperaban una desaceleración hasta 1,7% a/a. Cabe resaltar que de estas economías solo se publicó la inflación subyacente para España, que registró una aceleración al pasar de 5,9% a/a en junio a 6,2% en julio. El lunes de la siguiente semana se conocerá la inflación consolidada de la Eurozona. Por otra parte, se conocieron los registros de PIB de algunas economías de la región, de los que se resaltan los de Alemania, que en el segundo trimestre del año se contrajo 0,6% a/a desde el crecimiento de 0,1% a/a de 1T23 (cifra que fue revisada al alza desde -0,2% a/a). El contraste entre las cifras macroeconómicas conocidas agrega incertidumbre alrededor del movimiento esperado por parte del BCE en su reunión de septiembre, pues la probabilidad de un incremento adicional de 25 Pbs ha disminuido en las últimas jornadas.

### Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo. El índice Dow Jones avanza 0,52%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,86%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan sin cambios significativos frente cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 3,98%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,31%.

- Los precios del petróleo registran ligeras ganancias hoy. La referencia Brent opera sobre USD \$84,26/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,20/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.917,0, a la baja frente al cierre anterior de \$3.947,8, en medio de un desempeño positivo de las monedas de países pares de la región.