

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, se conoció el resultado de la confianza de los consumidores de la Conference Board en julio y las cifras de vacantes en el mercado laboral con corte a junio. La confianza se ubicó en 100,3 puntos, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 99,7 puntos y de los 97,8 puntos en junio (cifra que fue revisada a la baja desde 100,4 puntos). El mejor desempeño del indicador en el mes respondió a un avance en el componente de expectativas. En contraste, el componente de condiciones económicas actuales cayó explicado por una reducción del ritmo de contratación de las empresas y aumento de la tasa de desempleo. Por otra parte, los puestos de trabajo vacantes se ubicaron en 8,18 millones en junio, por encima de las 8,00 millones esperadas, aunque disminuyeron frente a los 8,23 millones en mayo (cifra que fue revisada al alza desde 8,14 millones). Los resultados no modificaron las probabilidades de recortes de la FED, implícitas la curva swap de Tesoros. El mercado descuenta estabilidad de las tasas en la reunión de la FED de mañana y el primer recorte de las tasas en septiembre. Prevalece la incertidumbre sobre la cantidad de recortes, los analistas y mercados se debaten si serán dos o tres en lo que resta del año.

- El PIB de la Eurozona creció 0,6% a/a en 2T24, por encima de la expectativa de los analistas de estabilidad en el 0,5% a/a en 1T24. Las cuatro economías más importantes de la región tuvieron un desempeño mixto. España logró acelerar su ritmo de crecimiento hasta 2,9% a/a, por encima del 2,6% a/a esperado y del 2,5% a/a un trimestre atrás. Francia desaceleró su crecimiento hasta 1,1%, por debajo del 1,5% a/a en 1T24, aunque lo hizo menos de lo esperado, ya que los analistas preveían un crecimiento de 0,7%. De igual forma, el PIB de Italia desaceleró su ritmo de crecimiento hasta ubicarse en 0,9% a/a por debajo del 1,0% a/a anterior, pero por encima del 0,6% a/a esperado. En contraste, el PIB de Alemania repitió la contracción de 0,1% a/a del trimestre previo, mientras el promedio de analistas preveía un crecimiento nulo. Por otra parte, se conocieron los resultados de inflación de España y Alemania con corte a julio. En España la inflación se desaceleró hasta 2,9% a/a, por debajo de la de 3,2% a/a esperada y la de 3,6% a/a observada en junio. En Alemania, por otra parte, la inflación se aceleró hasta 2,6% a/a en julio, por encima del 2,5% a/a el mes anterior, a pesar de la contracción en la actividad económica, lo que sugiere que Alemania podría encaminarse a un periodo estanflacionario. Mañana se conocerá la inflación consolidada de la región, para la que el promedio de analistas prevé estabilidad en el 2,5% a/a del mes anterior y una desaceleración de la medida subyacente hasta 2,8% a/a desde el 2,9% a/a en junio. Las cifras conocidas hoy no modificaron las probabilidades de recortes del BCE, implícitas en los bonos soberanos. El mercado descuenta con una probabilidad del 93% que el BCE baje sus tasas 25 pbs en septiembre, lo que dejaría la tasa principal de financiamiento en 4,0%.

- El PIB en México creció 2,2% a/a en 2T24, por debajo de la expectativa de 2,4% a/a, pero mejor al crecimiento de 1,6% a/a un trimestre atrás. El avance del crecimiento obedeció a una recuperación de las actividades secundarias y terciarias, en contraste con una contracción del PIB de las actividades primarias. De cara al segundo semestre, el promedio de analistas prevé estabilidad en el crecimiento, lo que resultaría en un crecimiento consolidado del año de 2,0%, por debajo del crecimiento de 3,2% en 2023. Si bien las cifras de crecimiento elevan la probabilidad de recortes en la tasa de referencia, la persistencia de la inflación ha elevado la cautela de los hacedores de política. En junio, la inflación se aceleró más de lo esperado al ubicarse en 5,0% a/a, mientras la medida subyacente apenas se desaceleró hasta 4,1% a/a desde la de 4,2% a/a en mayo. En este contexto, el promedio de analistas prevé que el Banco Central de México reduzca como máximo 75 pbs su tasa en lo que resta del año.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,31%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,09%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,85%. Los tesoros en EE. UU operan estables frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 4,18% hoy.

- Los precios del petróleo continúan con pérdidas. Los analistas y operadores dejan de lado el conflicto en Medio Oriente, que no ha escalado a la región y se centran en la desaceleración de la actividad económica de China, el mayor consumidor del commodity. La referencia Brent cotiza en US\$78,70/barril, mientras la referencia WTI en USD \$74,77/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.085,00, al alza frente al cierre anterior de \$4.068,95. En medio de un desempeño igualmente negativo del resto de las monedas de países pares de la región.