

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La Reserva Federal mantuvo sus tasas de interés inalteradas en el rango 5,25-5,50%, en línea con las expectativas de los analistas. En el comunicado, la FED resaltó qué, los indicadores recientes sugieren que la actividad económica ha seguido expandiéndose a un ritmo sólido. El aumento del empleo se ha moderado y la tasa de desempleo ha aumentado, pero sigue siendo baja. La inflación se ha moderado durante el último año, pero sigue por encima de la meta. En los últimos meses, se han producido algunos avances adicionales hacia el objetivo de inflación del 2% del Comité. Aun así, la Junta no cree que sea apropiado reducir el rango objetivo hasta que haya adquirido mayor confianza en que la inflación se está moviendo de manera sostenible hacia el 2%. Además, seguirá reduciendo sus tenencias de títulos del Tesoro y de deuda de agencias y títulos respaldados por hipotecas de agencias. Se espera que durante la rueda de prensa se ratifiquen las expectativas del inicio del ciclo de descenso de las tasas de interés a partir de septiembre.

- El Banco de la República decidió bajar la tasa 50Pbs hasta ubicarla en 10,75%, con una votación de 5 votos de la decisión y 2 por 75 Pbs. En el frente de inflación, el BanRep resaltó que la inflación anual en junio se mantuvo estable en 7,2%; la inflación anual sin alimentos ni regulados se redujo de 6,1% a 6,0% y la encuesta de analistas económicos realizada en julio por el Banco de la República mostró en la mediana de la muestra un descenso de 4,4% a 4,3% de la expectativa de inflación a un año con respecto a la medición de junio. En cuanto al crecimiento económico, el Banrep destacó que el PIB habría continuado su senda de recuperación durante el segundo trimestre, con comportamientos dispares entre sectores. El equipo técnico prevé que los niveles de actividad económica continuarían recuperándose para alcanzar un crecimiento de 1,8% en 2024, lo que representa una revisión al alza desde su proyección anterior de 1,4%. En el entorno internacional, las condiciones de financiamiento se flexibilizaron ante las expectativas de políticas monetarias menos restrictivas por parte de los principales bancos centrales de las economías avanzadas. Finalmente, en el comunicado de presa se indica que la decisión adoptada ofrece un nuevo impulso a la recuperación del crecimiento económico y mantiene la prudencia requerida, dados los riesgos que subsisten sobre el comportamiento de la inflación. La Junta Directiva reitera que las futuras decisiones dependerán de la nueva información disponible.

- El DANE publicó los resultados del mercado laboral colombiano a junio, con un deterioro que frenó la recuperación que se había observado en los últimos dos meses. La tasa de desempleo se ubicó en 10,3%, por encima de la del mismo mes del año anterior cuando se encontraba en 9,3%, y de la registrada en el mismo mes de 2019 cuando se encontraba en 9,7%, antes de la pandemia. De hecho, el número de ocupados cayó en 130 mil a/a en junio, en contraste con el incremento de 463 mil a/a en el mes anterior. Por otra parte, el número de desocupados aumentó en 248 mil a/a, por encima del aumento de 6 mil en mayo. Por sectores, los mayores aportes al deterioro del mercado laboral provinieron de los de la “Construcción”, la “Administración pública y defensa” y las “Actividades profesionales y científicas”.

- Adicionalmente en Colombia, la calificadora Fitch Rating ratificó la calificación de riesgo soberano del país en BB+, con perspectiva estable. De acuerdo con la calificadora, la decisión refleja el historial de estabilidad macroeconómica y financiera del país, respaldado por un banco central independiente con un régimen de metas de inflación y una moneda de libre flotación. Las calificaciones están limitadas por los elevados déficits fiscales y las inciertas perspectivas de consolidación necesarias para garantizar una relación de deuda y PIB estable, una alta carga de intereses y una alta dependencia de las materias primas. Fitch espera que el déficit fiscal del gobierno central se amplíe a 5,6% del PIB en 2024 desde 4,3% en 2023, en línea con el objetivo presupuestario revisado del gobierno y que mejoraría en 2025 hasta ubicarse en 5,2% del PIB. Entre los principales riesgos de un deterioro de la calificación, Fitch destaca: En el caso en el que se evidencie un deterioro de la inversión y de las perspectivas de crecimiento a mediano plazo; un

marcado aumento de las vulnerabilidades externas, por ejemplo, debido a la persistencia de grandes déficits en la cuenta corriente, una fuerte caída de la inversión extranjera directa y/o un aumento de la relación deuda externa neta/PIB.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,24%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,48%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 1,05%. Los tesoros en EE. UU operan con ligeras valorizaciones frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 4,02% hoy, frente al cierre anterior de 4,03%.
- Los precios del petróleo operan con ganancias. La referencia Brent cotiza en US\$81,52/barril, mientras la referencia WTI en USD \$78,55/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.034,90, a la baja frente al cierre anterior de \$4.066,43. En medio de un desempeño igualmente positivo del resto de las monedas de países pares de la región, con excepción de Brasil.