

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, los resultados del mercado laboral sorprendieron a la baja a los mercados y analistas. Las nóminas no agrícolas aumentaron 114 mil, por debajo de las 175 mil esperadas y las 179 mil el mes anterior (cifra que además fue revisada a la baja desde 206 mil). Por su parte, la tasa de desempleo aumentó y se ubicó en 4,3%, en contra de la expectativa de estabilidad sobre el 4,1% del mes pasado, además de superar la proyección de la FED de 4,1% para cierre de año y la NAIRU de 4,2%. El enfriamiento del mercado laboral resultó en una desaceleración del ritmo de crecimiento de los salarios hasta 3,6% a/a, por debajo del 3,7% a/a esperado y del 3,8% a/a anterior (cifra revisada a la baja desde 3,9% a/a). La lectura de los mercados aumenta la probabilidad de recortes de la FED. De hecho, las probabilidades implícitas de los Tesoros aumentaron drásticamente hoy. El mercado ahora descuenta con seguridad recortes en las tres reuniones restantes de este año de la FED, incluso incorporando que alguno de esos recortes sea de 50 pbs.

- El comité técnico de la OPEP+ se reunió para revisar el desempeño reciente de los mercados de petróleo y aconsejar al comité ministerial. El comité técnico no hizo recomendaciones de cambio a los planes anunciados en junio. Así las cosas, la OPEP+ disminuiría su recorte a la producción hasta 1,7 millones barriles por día (bpd) en 4T24, desde el de 2,2 millones/bpd actual, lo que podría extender la tendencia bajista de precios de la materia prima. Al cierre del comunicado el equipo técnico de la OPEP+ reiteró *“que la eliminación gradual de la reducción voluntaria de la producción de petróleo podría pausarse o invertirse, en función de las condiciones imperantes en el mercado”*. Si la actividad económica en China continúa debilitándose, es probable que el plan de reincorporación de barriles se aplase hasta 2025. El retroceso de los precios del petróleo sería favorable para la inflación global, pero perjudicial para los países altamente dependientes del commodity.

- En Colombia, el Índice PMI del sector industrial, calculado por Davivienda, se recuperó en julio hasta ubicarse en 50,0 puntos, nuevamente en zona de expansión luego de tres meses consecutivos de contracción. El desempeño de los componentes fue mixto, por el lado positivo, los nuevos pedidos aumentaron y el nivel de compras alcanzó su mejor nivel en seis meses. En contraste, se evidenció un deterioro en la producción, además que el índice de costo de insumos aumentó a su nivel más alto en los últimos 14 meses. La recuperación de la demanda y los elevados costos de las empresas sugieren presiones sobre la inflación, sin embargo, la mayor proporción de las empresas encuestadas optaron por asumir el incremento de los costos y no traspasarlos a los consumidores. De hecho, el componente de inflación se desaceleró desde su lectura en junio.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al inicio de la jornada, las acciones caen significativamente mientras los mercados de bonos se valorizan. El índice Dow Jones cae 1,04%, mientras que el S&P 500 lo hace 1,51%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 2,03%. Los Tesoros en EE. UU operan con valorizaciones significativas frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 3,83% hoy, frente al cierre anterior de 3,97%.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas hoy. La referencia Brent cotiza en US\$77,79/barril, mientras la referencia WTI en USD \$74,41/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.107,9, al alza frente al cierre anterior de \$4.087,0. En medio de un desempeño mixto del resto de las monedas de países pares de la región.