

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

Fundamentales y eventos relevantes

- China anunció nuevos controles a las exportaciones de galio y germanio a partir del primero de agosto, relevantes en la fabricación de semiconductores, vehículos eléctricos e industrias de alta tecnología. China es el mayor productor mundial de dichos metales con el 95% y 65%, respectivamente, del total de la producción mundial. La decisión se tomó una semana después de que el *Wall Street Journal* publicara un artículo que mencionaba las intenciones del gobierno de los Estados Unidos por incrementar las restricciones de exportaciones de chips y semiconductores hacia China. Además, el pasado viernes, Países Bajos estableció restricciones a las exportaciones de chips de la empresa ASML hacia China, ambas economías declarando que esto por los riesgos que genera el uso de esta mercancía para fines militares que puedan comprometer la seguridad nacional. Si bien distintos medios internacionales mencionan que esta primera medida no comprometería de forma significativa las cadenas de suministros globales, podría significar una intensificación de las guerras comerciales que sí puedan perjudicar la actividad económica global y limitar el ritmo de desaceleración de la inflación.

- En Estados Unidos, el ISM manufacturero continuó deteriorándose en junio hasta los 46,0 puntos, desde los 46,9 puntos de mayo, contrario a las expectativas de los analistas quienes preveían una ligera recuperación del indicador hasta 47,1 puntos. Con el registro de junio, el indicador manufacturero completa 12 meses de desaceleración y ocho meses en terreno contractivo. El deterioro del indicador obedeció principalmente al paso hacia terreno contractivo del componente de producción, ubicándose en 46,7 puntos desde los 51,1 puntos de mayo, a medida que las empresas se esperan una moderación del consumo de los hogares y a pesar de una ligera mejora de los componentes de precios y entregas, aunque estos se mantienen en terreno contractivo. Más adelante en la semana, se publicará el resultado de la encuesta para el sector servicios, para la que, en contraste, el consenso de analistas espera continúe en terreno expansivo y repunte hasta 51,3 puntos desde los 50,3 puntos de mayo.

- En Colombia, la Junta del Banco de la República decidió por unanimidad mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 13,25%. En el comunicado de la reunión resaltaron los principales argumentos que soportaron su decisión, entre ellos: Si bien la inflación continuó descendiendo en mayo liderada por la disminución de los precios de los alimentos, la inflación de regulados y de servicios (sin alimentos ni regulados) aumentó. Las expectativas de inflación de los analistas económicos continuaron disminuyendo y se ubican en 6,4% a 12 meses y en 4,0% a 24 meses. El PIB registró un crecimiento anual de 3,0% en el primer trimestre de 2023. La pérdida de dinamismo de la actividad económica continuó en abril según lo mostró el indicador de seguimiento a la economía (ISE). La moderación del dinamismo de la demanda interna ha inducido un ajuste importante en el desbalance externo del país. A partir de este momento inicia el debate sobre el periodo de tiempo que se mantendrá la tasa de política en el nivel actual y cuando podría iniciar el ciclo de reducciones, que se espera no ocurra hasta el cuarto trimestre del año.

Las claves del mercado

- Con la jornada festiva en Estados Unidos hoy, los futuros de mercados financieros internacionales operan con ligeras pérdidas, como consecuencia de las medidas de control de exportaciones en China que podría significar una intensificación de las guerras comerciales. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,13%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,05%. Los bonos del tesoro en EE. UU. no operan hoy. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,1%.

- Los precios del petróleo mantienen las ganancias, luego que Arabia Saudí anunciaría otro recorte de un millón diario de barriles de petróleo para agosto, acompañado de un recorte de Rusia para el mismo mes de medio millón de barriles diarios. La referencia Brent opera sobre USD \$75,62/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$70,71/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en la modalidad Next Day sobre USDCOP \$4.160,00, a la baja frente al cierre anterior de \$4.175,00.