

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, las nóminas no agrícolas aumentaron 187 mil empleos en julio, por debajo de las expectativas del promedio de analistas, quienes esperaban que fueran de 200 mil nuevos empleados y sin cambios significativos frente a las generadas en junio de 185 mil (cifra fuera revisada a la baja desde 209 mil). A pesar de la menor creación de nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo nacional disminuyó hasta 3,5% desde el 3,6% anterior, por un aumento en la tasa de ocupación. Por otra parte, los salarios registraron un crecimiento de 4,4% a/a, sin cambios frente a junio y por encima de lo que esperaba el promedio del mercado (4.2% a/a). Los resultados del mercado laboral son mixtos, pues la contratación se modera, pero la tasa de desempleo se mantiene en niveles históricamente bajos. La lectura de los mercados dio mayor peso a la desaceleración de la contratación asignando una menor probabilidad de incremento de las tasas de la FED en septiembre. Sin embargo, la decisión estará sujeta a los resultados del mercado laboral de un mes adicional y de dos meses de inflación, que se conocerán antes de la reunión de septiembre.

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$3.986 millones en junio, 27,5% a/a por debajo de las del mismo mes del año anterior, aumentando su ritmo de caída de 2.8% a/a en mayo. Por tipo de bien, las exportaciones tradicionales aumentaron su ritmo de contracción hasta 40,9% a/a desde la contracción de 10,2% a/a de mayo, como consecuencia de dos factores: Un efecto base desfavorable, evidente en los precios de las materias primas que se elevaron ante las tensiones del conflicto Rusia-Ucrania en los mismos meses del año anterior; además de menores volúmenes de exportación, lo que es consecuente con el proceso de desaceleración económica global, que debilita la demanda de los bienes de exportación de Colombia. De otro lado, las ventas externas de bienes no tradicionales reportaron un crecimiento de 0,2% a/a desacelerándose desde el crecimiento de 7,7% en mayo. En cuanto a las implicaciones sobre la balanza comercial, dada la tendencia de las importaciones, es probable que estas continúen contrayéndose también en junio, incluso a un ritmo mayor al observado hoy en las exportaciones, lo que seguiría favoreciendo la reducción del déficit de la balanza comercial.

- El Banco de la República publicó las minutas de la reunión celebrada el lunes 31 de julio. En el documento se evidenciaron los detalles de los argumentos de miembros de junta que soportaron la decisión de mantener la tasa de política inalterada en 13,25%. Los directores destacaron la disminución de la inflación de precios al consumidor por tercer mes consecutivo, y resaltaron la fuerte caída que ha tenido la inflación de precios al productor. Señalaron que las expectativas de inflación a distintos plazos han continuado disminuyendo, incluyendo aquellas para fin de 2023 y la notable apreciación del peso en los últimos meses. Por otra parte, los miembros de junta advirtieron que en Colombia aún no inicia un proceso de desaceleración de inflación básica (sin alimentos ni regulados), que para junio se mantuvo en un nivel de 10,5%, el más alto de este siglo. Resaltando que las expectativas de inflación a diferentes plazos continúan ubicándose en niveles superiores a la meta del 3,0. También se refirieron a los riesgos asociados a la evolución futura de la tasa de cambio dada la incertidumbre que aún prevalece a nivel local y global. Mencionaron los riesgos que surgen de los efectos que pueda tener la intensidad del fenómeno de "El Niño" sobre los precios de los alimentos y de la energía, así como los nuevos choques provenientes del recrudecimiento del conflicto en Ucrania, y del rompimiento de los acuerdos para permitir la exportación de cereales y otros insumos agrícolas desde esa región.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada, luego de las cifras de mercado laboral en EE. UU. disminuyeran la probabilidad de un incremento adicional de las tasas en septiembre. El índice Dow Jones avanza 0,19%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,11%. Los bonos del tesoro en EE. UU. con valorizaciones frente cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,09%, cayendo en tasa 9,3 pbs. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,25%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior, luego que Arabia Saudí decidiera extender sus recortes en la producción diaria de barriles de petróleo. Para julio y agosto ejecutó un recorte de un millón de barriles por día, una estrategia para impulsar los precios que repetiría en septiembre. La referencia Brent opera sobre USD \$85,41/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$81,90/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.089,95, a la baja frente al cierre anterior de \$4.162,55, en medio de un desempeño positivo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso colombiano, que se aprecia 1,52%