

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, las cifras del mercado laboral sorprendieron a los mercados. Las nóminas no agrícolas aumentaron 272 mil en mayo, muy por encima de las 180 mil esperadas y de las 165 mil en abril (cifra que fue revisada a la baja desde 175 mil). Por sectores, la contratación continuó centrada en los asociados a "Educación y servicios de salud" y "Gobierno". A pesar del avance de las nóminas la tasa de desempleo aumentó hasta ubicarse en 4,0%, en contra de la expectativa de estabilidad sobre 3,9% observado en abril. Por su parte, los salarios aceleraron su ritmo de crecimiento anual hasta 4,1%, mientras los analistas preveían estabilidad sobre el 3,9% a/a del mes anterior (cifra que además fue revisada al alza hasta 4,0% a/a). La lectura de los mercados fue negativa, ya que priorizaron el aumento de nóminas y la aceleración de salarios sobre el incremento de la tasa de desempleo. Los mayores salarios elevan el ingreso disponible de los hogares y en consecuencia podría significar mayores presiones sobre la inflación por el lado de la demanda. Luego del dato, las probabilidades de recortes, derivadas de la curva swap de Tesoros, se redujeron. La probabilidad de bajada en septiembre se redujo hasta 51% desde el 60% en la que se encontraba antes de la publicación del dato, mientras que la de diciembre cayó hasta 70% desde el 77%. De hecho, la tasa implícita de cierre de año aumentó hasta 4,94%, desde la de 4,85% en la que se encontraba al inicio de la jornada, lo que ratifica la expectativa de mercados y analistas de solo dos recortes de la FED este año.

- En China, se conocieron los resultados de exportaciones e importaciones, con resultados mixtos en mayo. Las importaciones se desaceleraron hasta un crecimiento de 1,8% a/a, incluso más de lo esperado por los analistas, quienes preveían en promedio un crecimiento de 4,3% a/a, inferior al de 8,4% a/a en abril. El resultado de las importaciones eleva los temores de los analistas, inversionistas y operadores sobre el desempeño de la demanda local y las implicaciones sobre el crecimiento económico. En contraste, las exportaciones se aceleraron hasta un crecimiento de 7,6% a/a, por encima del 5,7% a/a esperado de los analistas y del 1,5% a/a el mes pasado. El buen desempeño de las exportaciones podría compensar el bajo consumo local, sin embargo, el balance de riesgos del crecimiento, en el mediano plazo, estaría inclinado a la baja. Durante las últimas semanas, las tensiones comerciales entre China, Estados Unidos y Europa han aumentado, lo que podría comprometer la evolución de las ventas externas en el segundo semestre del año.

- En América Latina se conocieron las cifras de inflación de Chile y México en mayo. En Chile, la inflación se aceleró hasta 4,1% a/a desde el 4,0% a/a en abril, en línea con las expectativas de los analistas. Por sectores, las mayores contribuciones provinieron del "Transporte" y "Servicios", al igual que en meses anteriores. Los analistas prevén que la inflación se mantenga cercana a los niveles actuales hasta septiembre y a partir del último trimestre del año se desacelere hasta ubicarse en 3,7% a/a en diciembre. Por otro lado, en México la inflación se ubicó en 4,69% a/a, acelerándose menos de lo esperado por los analistas que estimaban la cifra se ubicara en 4,82% a/a, por encima de la de 4,65% a/a en abril. Las mayores contribuciones a la inflación continuaron en los sectores de "Servicios" y "Alimentos". El promedio de analistas espera que a partir del tercer trimestre la inflación inicie nuevamente su senda de desaceleración, aunque a un ritmo lento, hasta ubicarse en 4,20% en diciembre.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos esta jornada, como consecuencia de los sorprendivos resultados de los datos del mercado laboral en Estados Unidos. El índice Dow Jones sube 0,18%, mientras que el S&P 500 cae 0,01%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,24%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a 10 años se ubica hoy en 4,41%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior, impulsados por los datos positivos de exportaciones en China, que disminuyen las preocupaciones de crecimiento del gigante asiático para este año. La referencia Brent cotiza en US\$80,37/barril, mientras la referencia WTI en USD \$76,21/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.949,30, al alza frente al cierre anterior de \$3.934,99. Esto en medio de un desempeño igualmente negativo de las monedas de los países pares de la región.