

¡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 209 mil empleos en junio, por debajo de las expectativas del promedio de analistas, quienes esperaban que fueran de 230 mil nuevos empleados, además de desacelerarse frente a mayo, cuando la cifra se ubicó en 306 mil (cifra revisada a la baja desde 339 mil de la estimación inicial). A pesar de la menor creación de nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo nacional disminuyó hasta 3,6% desde el 3,7% anterior, como consecuencia de incremento de la población desempleada que no fue compensada por el ingreso de personas a la fuerza laboral. Por otra parte, los salarios registraron un crecimiento de 4,4% a/a, sin cambios frente a mayo (cifra revisada al alza desde 4,3%) y continúan reflejando niveles de vacantes que se encuentran aún en máximos históricos. Los resultados del mercado laboral hoy restan algo de presiones a los mercados, luego que, en la jornada de ayer, las nóminas privadas ADP reportaran una creación de 497 mil empleos, que casi duplica la expectativa de 225 mil por parte de los analistas, lo que llevó el registro a ser el más alto desde febrero de 2022. La información conocida entre ayer y hoy del mercado laboral aún resiliente, refuerza la expectativa de los dos incrementos adicionales del 25 pbs en las tasas de política de la FED en junio y septiembre.

- En México y Chile se conocieron los resultados del índice de precios al consumidor en junio, que, en ambos casos, continuaron mostrando una desaceleración de la inflación. En México, el IPC registró una variación anual de 5,1% a/a, cediendo desde el 5,8% a/a de mayo, como consecuencia de una desaceleración generalizada de las categorías del indicador, que resultó igualmente en una reducción de la inflación básica, que pasó de 7,39% a/a a 6,89% a/a. En Chile, por su parte, la inflación cayó hasta 7,9% a/a, desde el 8,7% de mayo, principalmente por menores presiones sobre el grupo de alimentos y servicios de vivienda. La reducción de precios refuerza la expectativa del inicio del ciclo de reducción de tasas en la región. De acuerdo con las últimas encuestas de Bloomberg, el promedio de analistas prevé que a partir del segundo semestre de este año el Banco Central de Chile iniciaría el ciclo de bajadas, llevando la tasa de referencia del 11,25% actual a 8,5% al cierre del año, mientras que para México prevén que la tasa disminuya marginalmente hasta 11,0% desde el 11,25% actual. Cabe resaltar que, la diferencia entre la expectativa de tasas radica en las proyecciones de crecimiento de ambas economías, mientras los analistas prevén un crecimiento del 2,0% para México, la economía chilena probablemente cierre 2023 con una contracción del PIB del 1,0%.

- **Expectativas Colombia:** El siguiente lunes se conocerá el resultado de inflación de junio en el país. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,37%, inferior al 0,51% m/m de junio de 2022, lo que permitirá una nueva desaceleración de la inflación anual desde el 12,35% de mayo hasta el 12,21% a/a, que continuaría soportada principalmente por el componente de alimentos. A diferencia de meses anteriores, los bienes transables podrían no lograr contribuir a la desaceleración de la inflación dado el efecto base desfavorable generado por el día sin IVA del mismo mes un año atrás. Adicionalmente, persisten algunas presiones al alza en la inflación, entre ellas, las generadas en los precios de los combustibles, dado el aumento de precios de la gasolina de COP \$600 y en los precios de los arrendamientos, que en lo corrido del año mantienen una tendencia al alza.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan con desvalorizaciones al inicio de la jornada, luego de conocer los resultados del mercado laboral en Estados Unidos, que si bien muestran moderación en la contratación aún soportarían el tono *hawkish* de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,04%, mientras que el S&P 500 cae 0,14%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,04%, subiendo en tasa 1,2 pbs. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,27%.

- Los precios del petróleo registran ganancias, a medida que el dólar pierde fortaleza internacional. La referencia Brent opera sobre USD \$76,89/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,12/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.202,0, a la baja frente al cierre anterior de \$4,233.90, en medio de un desempeño mixto de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud durante la jornada lo reporta el peso colombiano que se aprecia 0,75%.