

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Se confirma que la economía China entró en deflación. La inflación de los precios al consumidor se contrajo 0,3% a/a después de que en junio se registrara estabilidad y en mayo una inflación aun positiva, aunque baja, del 0,2% a/a. Los datos negativos de inflación al consumidor no se observaban en la economía China desde la pandemia de 2020 y excluyendo el periodo de confinamientos por covid-19, desde la crisis de 2008. Este dato confirma el débil comportamiento del consumo de los hogares, que se esperaba repuntara de manera importante después de la reapertura extendida que había atravesado el país el año anterior. De otro lado, el índice de precios al productor redujo su ritmo de contracción 4,0% a/a en julio, menor al de 5,4% a/a en junio. Los fundamentales conocidos hoy reflejan una moderación de la demanda interna de esta economía y refuerzan las expectativas de distintos analistas internacionales por mayores estímulos fiscales y de política monetaria por parte del Gobierno y el Banco Popular de China.

- En Europa, el viceprimer ministro italiano, Matteo Salvini, anunció el martes en la mañana un impuesto único del 40% sobre los beneficios “excedentes” de los bancos en esta economía, derivados de los aumentos de tasas de interés. Una medida fiscal que llevó las acciones de distintos bancos en Europa a caídas significativas. En un intento por calmar el nerviosismo del mercado, el ministro de finanzas, Giancarlo Giorgetti, dijo el martes por la noche que se limitaría el impuesto sobre los ingresos netos por intereses al 0,1% de los activos ponderados por riesgo. Bajo las condiciones gubernamentales iniciales, el impacto hubiera sido entre 20% y 25% en las ganancias de 2023 para los bancos de pequeña y mediana capitalización, y entre 8% y 15% para los bancos grandes, según estimaciones de Banor Capital. Con los ajustes anunciados en la noche del martes, el impacto a las ganancias se reduciría a un 10% o 12 % para los bancos pequeños y medianos, y entre 3% y 5% para los grandes bancos en Italia.

- En Colombia, el DANE publicó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de junio, que registró una variación mensual de 0,50%, mayor a la esperada por el promedio de analistas de 0,32% m/m, aunque aún por debajo de la del mismo mes del año anterior de 0,81% m/m, lo que permitió la cuarta desaceleración consecutiva de la inflación anual hasta 11,78% desde el 12,13% a/a reportado en junio. La desaceleración de la inflación anual de 34 pbs se dio principalmente por menores precios de alimentos y bienes, los últimos favorecidos por la desaceleración del consumo de los hogares, la reciente apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable. Cabe resaltar que, a diferencia de los meses anteriores, la variación mensual de los precios de los alimentos volvió a ser positiva, afectados por el cierre de la vía Bogotá-Villavicencio, que se espera se solucione de manera definitiva en las siguientes semanas, lo que reduciría las presiones al alza sobre los precios de alimentos como la carne. En contraste, las inflaciones de servicios y regulados continuaron acelerándose y limitando la caída de la inflación total. Dada que la caída de la inflación no solo obedeció al componente de alimentos, las medidas de inflación básica lograron reducirse. La inflación sin alimentos se desaceleró hasta 11,44% desde 11,62% a/a, mientras la inflación sin alimentos ni regulados cayó hasta 10,22% a/a desde el 10,51% anterior, los primeros descensos significativos de estas medidas desde octubre de 2021. La inflación núcleo 15, por su parte, continuó con su proceso de desaceleración, hasta ubicarse en 11,27% a/a por debajo del 11,61% a/a de junio.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al inicio de la jornada, con movimientos marginales, a la espera del resultado de inflación de EE. UU. que se conocerá mañana y será determinante en el debate sobre si ya se alcanzó la tasa máxima de referencia de la Reserva Federal. El índice Dow Jones retrocede 0,07%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,13%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con valorizaciones frente cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,00%, cayendo en tasa 2,2 pbs. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,81%.

- En este contexto, los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior, a medida que el dólar pierde fortaleza internacional. Sobre las 9:30 AM se conocerá el reporte de inventarios de crudo y gasolina en EE. UU., lo que podría imprimir volatilidad en los precios. La referencia Brent opera sobre USD \$86,86/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,89/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.042,00, a la baja frente al cierre anterior de \$4.079,10, en medio de un desempeño negativo de las monedas de países pares de la región.