

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En China, la inflación se ubicó en 0,5% a/a en julio, por encima de la de 0,3% a/a esperada y la de 0,2% a/a en junio. El principal impulsor de precios fue el grupo de alimentos, afectado por condiciones climáticas desfavorables. En contraste, la inflación subyacente se desaceleró nuevamente en julio hasta ubicarse en 0,4% a/a, por debajo de la de 0,6% a/a del mes anterior y lo que representa el registro más bajo desde la pandemia de covid-19. El comportamiento de la inflación subyacente reforzó las preocupaciones de analistas y operadores sobre el desempeño del consumo de los hogares en China, que ha llevado a las empresas a una guerra de precios y podría significar la quiebra de varias de ellas. En ese sentido, aumentan las probabilidades de que el gigante asiático no logre alcanzar su objetivo de crecimiento de 5,0% para este año, a pesar de los esfuerzos del Gobierno y del Banco Central.

- En América Latina, los bancos centrales de México y Perú se reunieron para tomar sus decisiones de política monetaria. El Banco Central de México, Banxico, recortó su tasa de referencia en 25 pbs hasta ubicarla en 10,75%, con una votación dividida de 3-2, con dos miembros que votaron por mantenerla en 11,00%. De igual forma, los analistas se encontraban divididos sobre la decisión que tomaría el Emisor. La decisión fue soportada principalmente por la continuidad de la desaceleración de la inflación subyacente y a pesar del reciente repunte de la inflación total. Del comunicado se destaca: *“Si bien el panorama inflacionario aún amerita una postura restrictiva, la evolución que ha presentado implica que es adecuado reducir el grado de apretamiento monetario”*. El promedio de analistas prevé un solo recorte adicional en lo que queda del año, que dejaría la tasa en 10,50% en diciembre. De igual forma, el Banco Central de Perú, redujo su tasa en 25 hasta ubicarla en 5,50%, en contra de la expectativa de estabilidad del promedio de analistas. El Emisor soportó su decisión la continuidad de la desaceleración de la inflación que en julio la ubicó en su objetivo de política monetaria (2,0%), mientras que la medida subyacente logró ubicarse sobre el rango alto del objetivo (3,0%). El promedio de analistas prevé dos recortes adicionales en la tasa de referencia en lo que queda del año, hasta ubicarla en 5,00%.

- La inflación mensual en Colombia fue de 0,20% en julio, inferior la expectativa del promedio de analistas de 0,28% y a la de 0,50% m/m en el mismo mes del año anterior. En este sentido, la inflación anual logró retomar su senda de desaceleración hasta ubicarse en 6,86% a/a, luego de la estabilidad sobre 7,16% a/a en mayo y el repunte hasta 7,18% a/a en junio. Por categorías, se evidenció una desaceleración de la inflación anual en todas las agrupaciones de gastos, con excepción del grupo de alimentos, que se mantuvo estable: i) los bienes transables beneficiados por la menor demanda agregada y sin presiones asociadas a la tasa de cambio, ii) los servicios se benefician por una menor indexación y menor demanda agregada, iii) y los regulados ya no se encuentran presionados por los fuertes incrementos de los precios de la gasolina que se dieron el año pasado. Así las cosas, las inflaciones básicas lograron una nueva desaceleración en julio, la inflación sin alimentos se ubicó en 7,24%, la “sin alimentos ni regulados” en 5,80% y la “Núcleo 15” en 6,73%.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,36%, mientras que el S&P 500 sube 2,30%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,31%. Los Tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 3,93% hoy, frente al cierre anterior de 3,99%.

- Los precios del petróleo operan sin movimientos significativos frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$79,19/barril, mientras la referencia WTI en USD \$76,32/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.057,3, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$4.060,0. En medio de un desempeño igualmente positivo del resto de las monedas de países pares de la región.