

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- La economía de Reino Unido creció 0,4% a/a el segundo trimestre de 2023, por encima del crecimiento en 1T23 y del esperado por el promedio de analistas del 0.2% a/a, en ambos casos. En cuanto al comportamiento inter trimestral, la economía creció 0,2%, impulsada por un buen desempeño del consumo de los hogares, que logró un crecimiento de 0,7% t/t, luego de no haber crecido en 1T23, además de posicionarse como el mejor registro desde 1T22, lo que pone en evidencia la resiliencia del gasto de los hogares a pesar del avance de la tasa de referencia hasta el 5,25%, nivel en el que se encuentra actualmente. Los mejores resultados de la actividad económica le dan más espacio al Banco Central de Inglaterra para continuar su ciclo alcista de tasas. El consenso de analistas proyecta una tasa de cierre de año en 5,75%, aunque algunos analistas internacionales sugieren que, de no lograr acelerar el ritmo de caída de la inflación en los siguientes meses, la tasa de política podría alcanzar incluso el 7,0%.

- En Brasil, la inflación se aceleró hasta el 3,99% a/a desde el 3,16% a/a anterior luego de 14 meses consecutivos de desaceleración, en línea con las expectativas de los analistas y a pesar de registrar una inflación mensual baja del 0,08%. La aceleración de la inflación anual se da como consecuencia de un efecto base desfavorable, que continuaría el resto del tercer trimestre del año, puesto que las inflaciones mensuales de 3T22 fueron negativas, cuando el Gobierno estaba subsidiando al sector energético y de transporte. De hecho, el componente de transporte reportó una inflación anual del 0,25%, el primer registro positivo en ocho meses, que explica parte importante del repunte de la inflación total. Cabe resaltar que, al ubicarse en línea con las expectativas de los analistas, no deberían modificarse las previsiones de movimientos de política monetaria, ni cortar el ciclo de bajadas que inició el Banco Central de Brasil recientemente con un recorte de 50 pbs de la tasa Selic que la llevó a 13,25%.

- Los bancos centrales de México y Perú tomaron ayer decisión de política monetaria. El Banxico mantuvo su tasa en 11,25%, consecuente con una moderación lenta de la inflación básica, que en julio se ubicó en 6,64% desde el 6,89% anterior, además de un crecimiento económico proyectado para 2023 de 2,5%, el más alto de los países pares de la región. La junta del Banxico además resaltó en el comunicado de prensa que, el balance de riesgos sobre la inflación continúa al alza, lo que soporta su decisión. De igual forma, el Banco Central de la Reserva del Perú mantuvo su tasa de interés inalterada en 7,75%. La inflación total y subyacente se ubicaron en 5,88% a/a y 3,89% a/a en julio, respectivamente, mientras que se proyecta un crecimiento del PIB del 1,8% en 2023. Si bien los datos de crecimiento no son tan sólidos como en México y eleva las probabilidades de reducciones de la tasa a lo largo de este segundo semestre, las medidas de inflación continúan alejadas del objetivo de largo plazo del 2,0%, además que la expectativa a 12 meses se mantiene desanclada, al ubicarse en julio en 3,57%, por encima máximo del rango objetivo de largo plazo (3,0%).

### Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto al cierre de la semana, con algo de aversión al riesgo, generada por las preocupaciones sobre la deuda de provincias en China y discursos hawkish de miembros de la Reserva Federal ayer. El índice Dow Jones avanza 0,27%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,15%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con ligeras desvalorizaciones frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,11%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 1,33%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior, en un escenario de resiliencia de la demanda de petróleo por parte de Estados Unidos y una oferta afectada por los recortes de la producción por parte de Arabia Saudí, un evento capturado en las estimaciones más recientes de la EIA (Energy Information Administration), que elevó su proyección de precio de la referencia Brent para cierre de año a US\$88,0/barril, desde el US\$81,0/barril estimado en julio. La referencia Brent opera hoy sobre US\$86,92/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,37/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.984,90, al alza frente al cierre anterior de \$3.950,30, en medio de un desempeño mixto de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso mexicano, que se aprecia 0,89%.