

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Colombia, la confianza del consumidor se recuperó en julio, al ubicarse en -9,0%, por encima del -12,7% anterior. El avance del indicador se dio por un importante repunte del componente de condiciones económica actuales y un ligero repunte del componente de expectativas, lo que es consecuente con la recuperación de la actividad económica del país y la continuidad en el ciclo de recortes de tasas del Banrep. Por tipo de ingreso, la confianza de los hogares aumentó en las tres categorías, ingresos altos, medios y bajos. La disposición a comprar vivienda y bienes durables aumentó, mientras que la disposición de compra de vehículos disminuyó. Cabe resaltar que la confianza del consumidor sigue siendo negativa, aunque en niveles significativamente menos negativos a los alcanzados a finales del año pasado, lo que podría pronosticar una estabilización del consumo de los hogares este año, en niveles bajos.

- **Expectativas Estados Unidos:** Esta semana se conocerá el resultado de inflación, producción y ventas minoristas con corte a julio. El promedio de analistas prevé que la inflación mensual se acelere hasta 0,2% m/m, en contraste con la contracción de 0,1% m/m en junio. A pesar del avance mensual, la inflación anual se mantendría inalterada sobre 3,0% a/a. En cuanto a la inflación subyacente, los analistas proyectan una ligera desaceleración hasta 3,2% desde el 3,3% a/a en junio. El resultado de la inflación será fundamental para los mercados, que hoy descuentan recortes de más de 100 Pbs de las tasas de la FED antes que acabe 2023 hasta ubicarla en 4,31%, impulsados por el reciente deterioro del mercado laboral. En contraste, el promedio de analistas prevé únicamente tres recortes de 25Pbs en lo que resta de este año, que ubiquen la tasa en 4,75%. De cara a 2025, los mercados descuentan continuidad en el ciclo de recortes de otros 100 Pbs, hasta bajar las tasas a 3,5%. En cuanto a los datos de producción y ventas, el promedio de analistas prevé una contracción de la producción de 0,2% m/m, en contraste con el crecimiento de 0,6% m/m en junio. Por el contrario, los analistas esperan que las ventas minoristas se aceleren hasta un crecimiento de 0,3% m/m en julio desde una variación nula el mes anterior.

- **Expectativas Colombia:** Esta semana se conocerán los resultados de PIB de 2T24, importaciones y balanza comercial con corte a junio. El promedio de analistas prevé un crecimiento de 2,8% a/a en el segundo trimestre del año, significativamente mayor al de 0,7% a/a en 1T24, consistente con el desempeño reciente del ISE. Entre abril y mayo, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) registró un crecimiento promedio de 3,3% a/a en sus cifras desestacionalizadas, soportado principalmente en los sectores de "Administración pública, defensa; Arte" y "Agricultura y minas". En cuanto a las expectativas de las importaciones y balanza comercial, el promedio de analistas prevé una moderación de las compras externas que permita una reducción del déficit comercial hasta USD\$570 millones, inferior al de USD\$798 millones en junio.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,01%, mientras que el S&P 500 cae 0,60%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,04%. Los Tesoros en EE. UU operan estables frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 3,93% hoy.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$80,58/barril, mientras la referencia WTI en USD \$77,96/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.076,0, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$4.072,7. En medio de un desempeño mixto del resto de las monedas de países pares de la región.