

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, el Índice de precios del productor (IPP) registró una variación mensual de 0,1% m/m en julio, por debajo de la de 0,2% esperado por los analistas y del mes anterior. Así las cosas, la inflación anual del IPP se desaceleró hasta 2,2%, por debajo de la de 2,3% a/a esperada y la de 2,7% a/a en junio (cifra que fue revisada al alza desde 2,6% a/a). De igual forma, la inflación subyacente del IPP se desaceleró más de lo esperado y se ubicó en 2,4% a/a, por debajo de la expectativa promedio de los analistas de 2,6% a/a y la de 3,0% a/a el mes anterior. Las menores presiones sobre los costos de las empresas serían favorables para la continuidad de la desaceleración de la inflación de bienes transables para el consumidor, lo que ratifica las expectativas de recortes de las tasas de la FED a partir de septiembre. El promedio de analistas prevé recortes de 25 pbs en las tres reuniones restantes de la FED hasta ubicar la tasa en 4,75% en diciembre desde el 5,50% actual. Las implícitas de la curva swap de los Tesoros descuentan igualmente recortes en las tres reuniones restantes del año, pero con un recorte de 50 pbs en alguna de ellas, que dejaría la tasa sobre 4,50%.

- En Reino Unido, el mercado laboral tuvo resultados mixtos entre junio y julio. La tasa de desempleo se redujo hasta 4,2% en junio desde la de 4,4% en mayo, impulsada por un aumento sorpresivo de las nóminas. Sin embargo, los salarios lograron desacelerarse hasta un crecimiento de 4,5% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 4,6% a/a y del crecimiento de 5,7% a/a un mes atrás. Si bien el mercado laboral evidenció fortaleza en junio, las peticiones por subsidio de desempleo con corte a julio aumentaron 135 mil, su mayor incremento desde la pandemia por Covid-19 y si se excluye ese periodo, sería el mayor incremento desde la crisis de 2008, lo que augura un mayor deterioro del mercado laboral. Adicionalmente se conoció la encuesta de expectativas de analistas de Bloomberg. Los analistas revisaron al alza la proyección de crecimiento de cierre de año hasta 1,0%, desde el 0,8% proyectado en la encuesta del mes anterior, además revisaron al alza la expectativa de inflación de cierre de año a 2,5% a/a, desde la de 2,4% a/a en la encuesta de julio. En este contexto, los analistas prevén un solo recorte adicional de la tasa de referencia del Banco de Inglaterra que la ubique en 4,75% en diciembre desde el 5,00% actual.

- En la Eurozona, la encuesta de expectativas ZEW se ubicó en 17,9 puntos en agosto, significativamente por debajo de los 35,4 puntos que esperaba el promedio de analistas y deteriorándose significativamente desde los 43,7 puntos en julio. El deterioro del indicador obedeció entre otras cosas a el lento ritmo de crecimiento en la región, con especial preocupación de la actividad económica en Alemania, que registró una contracción del PIB de 0,1% a/a 1T24; tasa de interés que siguen siendo altas y restrictivas; menores expectativas de crecimiento económico en China y el reciente deterioro del mercado laboral en Estados Unidos, que para algunos analistas auguraba una recesión la semana pasada, fecha en la que se realizó la encuesta.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,72%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,82%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,02%. Los Tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 3,86% hoy, frente al cierre anterior de 3,90%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$81,45/barril, mientras la referencia WTI en USD \$79,33/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.043,0, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$4.051,1. En medio de un desempeño igualmente positivo del resto de las monedas de países pares de la región.