

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

Fundamentales y eventos relevantes

- **Expectativa Estados Unidos:** Esta semana se conocerán distintos indicadores adelantados de actividad económica, relevantes para el debate del último movimiento de política monetaria de la Fed en septiembre. En la semana se conocerán los datos de ventas minoristas y producción industrial con corte a julio. El promedio de analistas espera un crecimiento mensual de las ventas minoristas de 0,4% m/m, superior a la de 0,2% m/m en junio que podría poner en aprietos la desaceleración de la inflación. Por otra parte, el promedio de analistas espera que la producción industrial crezca 0,3% m/m, lo que marca una importante recuperación desde la contracción de 0,5% m/m en el anterior, consistente con la recuperación reportada en el ISM y PMI manufacturero. Más adelante en la semana, se conocerá el Índice Líder, que, de acuerdo con las expectativas, reduciría su ritmo de contracción de -0,7% m/m en junio a -0,4% m/m en julio. Además de los fundamentales, el miércoles se publicarán las minutas de la reunión más reciente de la FED, que refleje las posturas de los distintos miembros, que podrían dar pistas sobre los posibles movimientos en los próximos meses.

- **Expectativas Asia:** Esta semana se publicarán fundamentales relevantes en China y Japón. En China se conocerán hoy los resultados de producción y ventas minoristas con corte a julio, en la que el promedio de analistas espera una ligera desaceleración de la producción industrial hasta 4,3% a/a desde el 4,4% a/a anterior, mientras las ventas minoristas repuntarían, alcanzando un crecimiento anual de 4,2% a/a desde el 3,1% a/a de junio. De otro lado, en Japón se conocerían los registros de PIB del segundo trimestre del año y la inflación con corte a julio. De acuerdo con la encuesta más reciente de Bloomberg, los analistas proyectan una aceleración del crecimiento hasta 2,9% t/a desde el 2,7% a/a de 1T23, mientras prevén que la inflación total se mantenga en 3,3% a/a en julio y la inflación subyacente se acelere ligeramente hasta 4,3% a/a, desde el 4,2% en junio. Los fundamentales continuarían evidenciando resiliencia en el crecimiento y persistencia en la inflación, lo que podría aumentar las presiones al Banco Central de Japón a tomar decisiones sobre la tasa de referencia, a pesar de mostrarse reacio a hacerlo a lo largo del año, distanciándose de los principales bancos centrales del mundo.

- **Expectativas Colombia:** El miércoles el DANE publicará los resultados de crecimiento del segundo trimestre del año, las importaciones y balanza comercial con corte a junio. De acuerdo con la encuesta más reciente de Bloomberg, el promedio de analistas prevé una desaceleración del crecimiento hasta 0,4% a/a desde el 3,0% a/a en 1T23, consecuente con el desempeño de indicadores como el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), la producción manufacturera y las ventas minoristas, de abril y mayo. La desaceleración frente al primer trimestre es consistente con un escenario de alta inflación y elevadas tasas de interés. En cuanto a las importaciones, los analistas esperan que las contracciones se mantengan, que permitan la consolidación del proceso de reducción del déficit de la balanza de bienes, consistente con la expectativa de reducción del déficit de la cuenta corriente para los que resta del año; sin embargo, dicha reducción podría estar comprometida por la reciente apreciación de la tasa de cambio que incentive un repunte de las importaciones.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al inicio de la semana, con algo de aversión al riesgo. El índice Dow Jones retrocede 0,08%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,04%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,19%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,04%.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior a medida que el dólar se fortalece a nivel internacional. La referencia Brent opera hoy sobre US\$86,59/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,05/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.036,80, al alza frente al cierre anterior de \$3.962,00, en medio de un desempeño negativo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso colombiano, que se deprecia 1,63%.