

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, los presidentes regionales de la FED, Alberto Musalem, y Austan Goolsbee se pronunciaron ante los medios. Musalem considera que se acerca el momento en que será apropiado reducir las tasas. "Desde mi punto de vista, el riesgo para ambos lados del mandato parece más equilibrado". El funcionario dijo que considera que el mercado laboral se ha "normalizado" en las últimas semanas, pero sigue mostrando signos de ser "bastante fuerte". En ese contexto, dijo que no cree que la Fed haya esperado demasiado para reducir las tasas y por el contrario resaltó que "hay riesgos de recortar demasiado pronto o demasiado (magnitud)". Adicionalmente, Musalem desestimó los riesgos de recesión que recientemente advierten los mercados, al mencionar que las perspectivas de crecimiento de los Estados Unidos son saludables. Por otra parte, Goolsbee dijo que no conviene endurecer la política monetaria más de lo necesario. "La razón por la que uno querría apretar (la política monetaria) es si se teme que la economía se esté sobrecalentando, y esto no parece una economía sobrecalentada". Los discursos coinciden con las expectativas de mercado y analistas, que prevén el inicio del ciclo de recortes de las tasas de la FED en septiembre con 25 pbs en cada reunión, hasta llevar el rango a 5,00%-5,25% desde el nivel actual.

- En Colombia, se conocieron los resultados del PIB en 2T24 con resultados positivos, aunque algo inferiores a los esperados por el promedio de analistas. El crecimiento en 2T24 fue de 2,1% en 2T24, superior al de 0,8% del trimestre previo, aunque por debajo del crecimiento de 2,8% que esperaba el mercado. De hecho, el resultado se dio por un deterioro en las cifras de producción en el último mes del trimestre, cuando se registró una contracción del 1,0%, en contraste con el crecimiento de 3,3% en promedio de los meses de abril y mayo. Cabe recordar que las cifras del primer y segundo trimestre del año están afectadas por la corrección de días hábiles por semana santa que este año fue en marzo, mientras que el año pasado fue en abril, con lo que es importante evaluar el crecimiento corregido por este efecto. El crecimiento del PIB fue entonces de 1,8% en 2T24, superior al de 1,1% en 1T24 (corregido al alza desde 0,9%). El impulso al crecimiento se dio gracias a una importante recuperación en el consumo de los hogares y de la inversión fija, que en ambos casos pasaron de registrar contracciones en el trimestre previo, a crecimientos positivos en este trimestre. El consumo de los hogares registró un crecimiento de 1,7% en 2T24, en contraste con la contracción de 0,1% en 1T24, explicado por un repunte en los sectores financieros y del comercio. La inversión fija mostró el primer crecimiento de 2,2% en 2T24, después de más de un año registrando caídas, gracias a un repunte en la construcción de Obras Civiles y a pesar de un retroceso en la construcción de edificaciones no residenciales.

- Adicionalmente en el país, el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en agosto. El promedio de analistas espera una inflación de 0,23% m/m, inferior a la de 0,70% m/m en agosto del 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 6,35% a/a, 47 Pbs por debajo de la inflación de 6,86% a/a observada en julio. En todo caso, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo del segundo semestre del año hasta llevarla a 5,70% en diciembre, proyección que fue corregida ligeramente a la baja desde la de 5,77% en que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 75 Pbs en la reunión de septiembre, que la ubique en 10,00% desde el nivel actual, sin cambios frente a la encuesta anterior. De cara al cierre del año, la expectativa de tasa de política para diciembre se mantuvo estable en 8,50%, lo que implica reducciones consecutivas de las tasas de interés por 75 Pbs en cada reunión.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,10%, mientras que el S&P 500 cae 0,21%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una

valorización de 0,43%. Los Tesoros en EE. UU operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 3,89% hoy, frente al cierre anterior de 3,91%.

- Los precios del petróleo operan con caídas frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$79,78/barril, mientras la referencia WTI en USD \$76,96/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.016,4, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$4.011,0. En medio de un desempeño mixto del resto de las monedas de países pares de la región.