

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la gobernadora de la FED, Michelle Bowman, se pronunció ante los medios. Bowman mencionó que, si los datos entrantes continúan mostrando que la inflación se está moviendo de manera sostenible hacia la meta de 2,0%, será apropiado reducir gradualmente las tasas de interés, para evitar así que la política monetaria se vuelva “demasiado restrictiva”. Si bien la funcionaria reconoce algunos avances adicionales en la convergencia de la inflación en meses recientes, declaró que persisten ciertos riesgos al alza, de los que destacó: i) Las crecientes tensiones geopolíticas, ii) el estímulo fiscal adicional y iii) la mayor demanda de vivienda debido a la inmigración. Finalmente, se refirió al mercado laboral, sobre el que mencionó que “las señales recientes ilustran que el mercado laboral está llegando a un mejor equilibrio”. Los mercados estarán atentos al discurso del presidente de la FED, Jerome Powell, el viernes en el simposio anual de Jackson Hole.

- En México, las ventas minoristas cayeron 3,9% a/a en junio, una caída mayor a la esperada de 2,0% a/a y que se deteriora significativamente frente al crecimiento de 0,3% a/a el mes pasado. El deterioro de las ventas fue generalizado por sectores, y se destacan caídas aún más marcadas en supermercados, artículos recreativos y *hardware*. El peor desempeño de las ventas coincide con la reciente revisión a la baja de crecimiento esperado para el resto del año del promedio de analistas. México inició 2024 con las mejores perspectivas de crecimiento de la región, con proyecciones cercanas al 2,8%, sin embargo, la evolución reciente de los fundamentales ha llevado a las expectativas de crecimiento para este año a cerca del 2,0%. En ese sentido el promedio de analistas espera que el Banxico reanude su ciclo de recortes de las tasas de interés este segundo semestre del año y baje su tasa de referencia 75 pbs hasta ubicarla en 10,25% desde el nivel actual.

- En Colombia, se conocieron los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo. El promedio de analistas espera que la inflación se desacelere hasta 6,38% a/a en agosto, desde la 6,86% a/a en el mes anterior. El proceso de desaceleración de la inflación continuará a lo largo del segundo semestre hasta ubicarse en 5,7% en diciembre, sin cambios frente a la encuesta de julio. En cuanto al crecimiento, el consenso espera que el PIB crezca 1,8% en el consolidado de 2024, por encima del 1,5% proyectado en la encuesta de julio y que consolida una recuperación frente al bajo crecimiento de 0,6% en 2023, pero aún por debajo del crecimiento potencial. Con lo anterior, y consistente con las sendas esperadas de inflación y crecimiento, los analistas consideran que el Banco de la República continuará con la senda de descensos de la tasa de interés hasta ubicarla en 8,50% en diciembre (sin cambios frente a la encuesta pasada).

### Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con pérdidas al inicio de la jornada. El índice Dow Jones cae 0,15%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,20%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,45%. Los Tesoros en EE. UU operan estables frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 3,80% hoy.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$77,7/barril, mientras la referencia WTI en USD \$73,69/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.008,6, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$4.012,0. En medio de un desempeño mixto del resto de las monedas de países pares de la región.