

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Los índices PMI en EE. UU. tuvieron un comportamiento mixto en julio. El PMI manufacturero se recuperó, alcanzando 49,0 puntos desde los 46,3 puntos de junio, y en contraste con el deterioro esperado hasta 46,2 por el promedio de analistas, y se acerca a abandonar la zona contractiva (por debajo de 50 puntos). La recuperación del índice manufacturero obedeció a una recuperación de las *Nuevas Órdenes* frente a junio, aunque estas se mantienen en terreno contractivo. De otro lado, el PMI de servicios que, si bien se mantiene en la zona expansiva, continuó desacelerándose hasta los 52,4 puntos desde los 54,4 puntos de junio e incluso por debajo de las expectativas del promedio de analistas (54,0 puntos). Con esto, el PMI compuesto que computa los dos indicadores, se desaceleró hasta ubicarse en 52,0 puntos, por debajo de los 53,0 puntos esperados por los analistas y a los 53,2 puntos en junio. A pesar de la divergencia en el comportamiento de los sectores, el resultado evidencia resiliencia de la actividad económica y aumenta la probabilidad de un aterrizaje suave de la economía norteamericana. En medio de estas discusiones sobre el crecimiento y la inflación, la Reserva Federal se reúne el miércoles, para tomar decisión de política monetaria, la que podría ser la última reunión con alza en las tasas de referencia, sujeto al desempeño de los fundamentales de los siguientes meses. EL promedio de analistas prevé un incremento de 25 pbs de las tasas que ubique el rango en 5,25%-5,50% desde el nivel actual.

- Los índices PMI en la Eurozona continuaron deteriorándose en julio y sorprendieron negativamente al promedio de analistas. El PMI manufacturero se ubicó en 42,7 puntos, su nivel más bajo en 38 meses, además de permanecer en zona contractiva (por debajo de 50 puntos), mientras el PMI de servicios se desaceleró, aunque se mantuvo en terreno expansivo, ubicándose en 51,1 puntos. Esto llevó a que el PMI compuesto, que computa los dos indicadores, cayera hasta 48,9 puntos, desde el registro de junio, cuando entró a la zona contractiva con 49,9 puntos. El resultado de la encuesta estuvo asociada principalmente a un deterioro del componente de *Nuevos Pedidos*, reflejando una moderación del consumo de los hogares. Adicionalmente, los componentes de expectativas evidenciaron de una percepción algo más negativa de las condiciones económicas de los siguientes meses. En medio de este panorama de desaceleración de la actividad económica que aumentan los riesgos de una recesión, el Banco Central Europeo se reunirá el jueves para tomar decisión de política monetaria. Para esta reunión el consenso de analistas prevé un incremento de 25 pbs que lleve la tasa de refinanciamiento al 4,25% desde el nivel actual. Una decisión soportada en el comportamiento de la inflación subyacente que aún no muestra una desaceleración clara. La presidente del Emisor, Christine Lagarde, ha sido enfática en sus discursos más recientes sobre la necesidad de mayores aumentos, dado el balance de riesgos al alza sobre la inflación. El mercado prevé que el incremento de julio sea seguido, con una alta probabilidad, de un incremento adicional de 25 pbs en la reunión de septiembre, que ponga fin al ciclo alcista de tasas.

- En una declaración de la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma (NDRC por sus siglas en inglés) de China, el organismo se comprometió a atraer más capital privado para participar en la construcción de importantes proyectos nacionales y proyectos clave de la cadena de suministros. La NDRC dijo que apoyará la inversión privada en sectores, como el transporte, la conservación del agua, la energía limpia, la nueva infraestructura, la fabricación y las instalaciones agrícolas. La agencia también está alentando a los proyectos de inversión privada a emitir fideicomisos de inversión en bienes raíces (REIT) en el sector de infraestructura para promover la diversificación de activos y ampliar aún más los canales de inversión y financiamiento. Estas medidas se suman a las conocidas en semanas anteriores, como el nuevo respaldo las empresas privadas y la bajada de las tasas de referencia de 10 pbs, todo con el objetivo de corregir o limitar el proceso de desaceleración de los distintos indicadores de actividad económica en meses recientes, dado que la reapertura post covid no tuvo en sí misma la fuerza suficiente para sostener el crecimiento de 2023, en medio de un panorama internacional retador con tasas de interés en máximos de las últimas décadas y riesgos de recesión.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al inicio de la jornada, luego de un resultado positivo de la encuesta PMI en Estados Unidos, que disminuye los riesgos de recesión. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,32%, mientras que el S&P 500 sube 0,46%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan sin cambios significativos frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 3,83%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,38%, contrario a Estados Unidos por el deterioro en los resultados de su encuesta PMI.

- Los precios del petróleo reportan ganancias hoy, luego del anuncio de medidas para impulsar la economía en China. La referencia Brent opera sobre USD \$81,88/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,25/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.959,0, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$3.950,0, en medio de un desempeño mixto de las monedas de países pares de la región.