

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

Fundamentales y eventos relevantes

- El Gobierno de China anunció nuevas medidas de impulso para el sector inmobiliario, que se ha visto afectado significativamente en el último par de años desde el primer impago de Evergrande al cierre de 2021. Empresa de cerca USD\$42.000 millones en patrimonio neto y la segunda inmobiliaria más grande de esta economía, que fue declarada recientemente en bancarrota, ante un tribunal de los Estados Unidos. La medida principal flexibilizaría los requisitos de acceso a beneficios de compra de vivienda nueva en las principales ciudades del país, con tasas de interés más bajas y menores cuotas iniciales, eliminando la restricción de postulación a las personas que hubieran tenido créditos hipotecarios anteriores. La noticia llevó a un leve rally al alza de los mercados en Asia, sin embargo, la crítica de los analistas no se hizo esperar, cortando el avance de los activos. Distintos medios internacionales declararon que la medida era insuficiente principalmente por dos razones, la primera de ellas es que la medida acogería fundamentalmente a ciudades principales, mientras la caída más marcada de demanda de viviendas nuevas es en ciudades pequeñas. La segunda es que la medida no sería lo suficientemente fuerte para compensar la desconfianza generada en el sector el último par de años. En conclusión, es probable que la medida sea un soporte para el crecimiento, pero no logre aliviar las preocupaciones de analistas e inversionistas sobre el desempeño futuro del sector inmobiliario de China.

- En medio de la incertidumbre alrededor de si la Reserva Federal en EE. UU. ya hubiese o no terminado el ciclo de subidas de las tasas de interés de referencia, y la expectativa sobre el pronunciamiento de Jerome Powell en el *Jackson Hole*, en la jornada de ayer se conocieron pronunciamientos de distintos miembros de la Fed a los que los mercados estuvieron atentos. Por un lado, Susan Collins presidente de la FED de Boston fue interpretada con un tono *hawkish*, al sustentar que es posible que se necesiten incrementos adicionales, puesto que la resiliencia que ha mostrado la economía compromete la convergencia de la inflación a la meta. En contraste, Patrick Harker de la Fed de Filadelfia, declaró que es probable que la FED ya haya hecho suficiente, y argumentó que *“Con la política monetaria en una postura restrictiva, probablemente sea una buena idea mantenerse estables durante el resto de este año y ver cómo afecta a la economía”*.

- Hoy en la mañana se realizó el tan esperado pronunciamiento Jerome Powell en el *Jackson Hole*, el cual fue interpretado con un tono *hawkish* al ratificar que no se debe descartar incrementos adicionales en las tasas de interés en lo que resta del año. El pronunciamiento, que inició dando un recuento de cómo la inflación total ha registrado una desaceleración esperada producto de la disipación de los choques de oferta sobre los precios de la energía, alimentos y bienes transables se enfocó posteriormente en la problemática persistencia de la inflación núcleo en niveles altos, en componentes como los de servicios. Por su parte, al referirse al crecimiento económico destacó que hay evidencia de que la economía no se esté enfriando como se esperaba, con lo que, un crecimiento persistentemente superior a la tendencia podría poner en riesgo mayores avances en materia de inflación. Adicionalmente, el poco avance en el enfriamiento esperado del mercado laboral, podrían justificar un mayor endurecimiento de la política monetaria. Finalmente, concluyó que las decisiones de política hacia delante estarán siendo tomadas con mucha cautela a la hora de decidir si ajustan aún más la política o en cambio mantienen la tasa constante a la espera de conocer más datos. Destacó que, restaurar la estabilidad de precios es esencial para lograr los objetivos de política monetaria, pues se necesita para lograr un período sostenido de condiciones sólidas de crecimiento económico y del mercado laboral.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto durante la jornada, luego del discurso *hawkish* de Powell, aunque sin mensajes muy alejados de la expectativa de los mercados. El índice Dow Jones avanza 0,50%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,01%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan sin cambios significativos frente al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 4,23%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 0,06%.

- Los precios del petróleo operan con ligeras pérdidas a medida que el dólar retoma fortaleza internacional. La referencia Brent opera hoy sobre US\$83,99/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,42/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.124,65, al alza frente al cierre anterior de \$4.102,00, en medio de un desempeño mixto de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud lo registra el peso colombiano, que se deprecia 0,94%.