

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La Reserva Federal elevó sus tasas de política en 25 pbs, llevándolas al rango entre 5,25% y 5,50%, en línea con las expectativas del promedio de analistas. En el comunicado mencionaron que los indicadores recientes sugieren que la actividad económica continúa expandiéndose a un ritmo moderado, la creación de empleo ha sido sólida en los últimos meses y la tasa de desempleo se ha mantenido baja, además que la inflación sigue elevada. En el documento declararon que el Comité continuará evaluando información adicional y sus implicaciones para así determinar el alcance de una política monetaria más firme que pueda ser apropiada para devolver la inflación al 2,0%. El Comité tendrá en cuenta el endurecimiento acumulativo de la política monetaria y el rezago con el que la política monetaria afecta la actividad económica y la inflación. Además, la Reserva Federal continuará reduciendo su hoja de balance, sin cambios frente a los planes anunciados en meses anteriores.

- En Estados Unidos, el PIB se aceleró durante el segundo trimestre del año hasta 2,4% t/a desde el 2,0% t/a de 1T23, sorprendiendo al mercado que preveía una desaceleración hasta 1,8% t/a. El mejor resultado del crecimiento obedeció principalmente a la recuperación del rubro de inversión, que reportó un crecimiento de 5,7% t/a desde la contracción de 11,9% t/a del trimestre anterior, logrando aportar un punto porcentual a la cifra final. En cuanto al comportamiento del consumo de los hogares y el gasto público, ambos se desaceleraron frente a 1T23. El consumo de los hogares pasó de un crecimiento de 4,2% t/a a 1,6% t/a, mientras el gasto público se desaceleró hasta 2,6% t/a desde el 5,0% anterior. El resultado de hoy elevó ligeramente las probabilidades de un incremento de las tasas de la FED en septiembre, que antes de la publicación del dato se encontraba en 18,0% y en este momento se ubica sobre el 25,0%.

- El Banco Central Europeo (BCE) decidió elevar sus tasas de refinanciamiento en 25 pbs, hasta ubicarla en 4,25%, en línea con las expectativas del promedio de analistas. La decisión del Banco central estuvo soportada por el comportamiento de la inflación, que, si bien ha disminuido, se prevé siga "demasiado alta" durante "demasiado tiempo". El incremento de las tasas de interés acordada hoy refleja la evaluación del BCE de las perspectivas de inflación, la dinámica de la inflación subyacente y la intensidad de la transmisión de la política monetaria. La evolución desde la última reunión respalda la expectativa de que la inflación continuará descendiendo durante el resto del año, pero se mantendrá por encima del objetivo durante un período prolongado. Si bien algunos indicadores muestran signos de moderación, la inflación subyacente se mantiene en niveles, en general, elevados. Adicional al incremento de las tasas, el Banco Central Europeo decidió fijar la remuneración de las reservas mínimas en el 0%. Esta decisión preservará la efectividad de la política monetaria manteniendo el grado de control actual sobre la orientación de la política monetaria y asegurando la transmisión plena de las decisiones sobre los tipos de interés a los mercados monetarios. Así mismo, mejorará la eficiencia de la política monetaria al reducir el importe total de intereses que debe pagarse por las reservas.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto, con noticias encontradas, luego que los principales bancos centrales elevaran sus tasas sin sorpresas; los fundamentales en Estados Unidos conocidos hoy eleven la probabilidad de que la FED continúe su ciclo alcista en septiembre y, resultados corporativos de empresas en Estados Unidos que superaron las expectativas. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,18%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,64%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan desvalorizaciones al cierre anterior, el título a 10 años opera sobre 3,98%, subiendo en tasa 7,8 pbs. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 2,14%.

- Los precios del petróleo registran ganancias hoy, luego que los registros de actividad económica en Estados Unidos evidenciarían resiliencia y en consecuencia impliquen mejores proyecciones de la demanda del commodity. La referencia Brent opera sobre USD \$83,18/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$79,92/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.920,5, a la baja frente al cierre anterior de \$3.952,5, en medio de un desempeño positivo de las monedas de países pares de la región.