

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos se publicó estimación final del PIB en primer trimestre del año. Estas estimaciones suelen no tener cambios significativos luego de la segunda revisión, sin embargo, se presentaron variaciones importantes. La cifra de crecimiento fue revisada al alza de 1,3% a/a a 2,0% a/a, impulsada principalmente por una corrección en la estimación del consumo de los hogares que pasó de 3,8% a/a de la segunda estimación a 4,2% a/a. Los datos publicados evidencian resiliencia de la actividad económica en Estados Unidos y soportan el tono *hawkish* de la Reserva Federal de los discursos más recientes, aumentando la probabilidad de que el ciclo alcista de tasas continúe durante los siguientes meses. Para el consolidado de 2023 el promedio de analistas espera que la economía norteamericana crezca 1,3%, pronóstico que podría ser actualizado al alza después de la publicación definitiva del PIB del primer trimestre del año.

- La Reserva Federal de EE. UU. publicó los resultados de las revisiones anuales bancarias. Bajo el ejercicio de "prueba de estrés" la Fed prueba los balances de los grandes bancos ante el escenario de una grave recesión económica. La Fed estableció las pruebas luego de la crisis financiera de 2007-2009 como una herramienta para garantizar que los bancos pudieran soportar un impacto similar en el futuro. Las pruebas comenzaron formalmente en 2011 y los grandes prestamistas inicialmente tuvieron dificultades para obtener calificaciones aprobatorias. Los resultados de este año mostraron que los 23 bancos sometidos a las pruebas cuentan con los requerimientos establecidos, sin embargo, algunos analistas internacionales mencionaron que al establecer los parámetros de estrés antes de la crisis bancaria de marzo y la muestra reducida que no incluye los bancos regionales, pone en duda que la prueba no sea lo suficientemente exhaustiva para determinar las vulnerabilidades del sector financiero.

- En Europa, se conocieron los registros de inflación de tres de las cuatro más grandes economías de la zona, con resultados mixtos. En Alemania, la inflación se aceleró hasta 6,8% a/a desde el 6,3% a/a de mayo, en línea con las expectativas de los analistas. El desempeño fue distinto en Italia y España, en donde la inflación anual se desaceleró de 8,0% y 2,9% a 6,7% y 1,6%, respectivamente. Cabe resaltar que de estas economías solo se publicó la inflación núcleo para España, en la que la medida también logró desacelerarse, al pasar de 6,1% a/a en mayo a 5,9% a/a en junio, aunque no logró cumplir con las expectativas del promedio de analistas, quienes preveían una desaceleración hasta el 5,5% a/a. Mañana se conocerá la cifra consolidada de la zona euro. El promedio de analistas prevé una desaceleración de la inflación total de 6,1% a/a hasta 5,6% a/a, en contraste con un repunte de la inflación núcleo hasta 5,5% a/a desde el 5,3% a/a de mayo; sin embargo, la información conocida el día de hoy agrega incertidumbre alrededor de este pronóstico. La persistencia de la inflación alta soporta la expectativa de incrementos adicionales del Banco Central Europeo de por lo menos dos aumentos adicionales de 25 Pbs, desde el rango actual de 3.5% -4.0%.

### Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan con movimientos positivos al inicio de la jornada, a pesar de los datos en Estados Unidos que sugieren mayores aumentos de tasas de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,56%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,20%. Los bonos del tesoro en EE. UU. operan con desvalorizaciones significativas, el título a 10 años opera sobre 3,84%, subiendo en tasa 14,0 pbs frente al cierre anterior. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,31%.

- Los precios del petróleo mantienen las ganancias, luego que los inventarios de crudo en Estados Unidos cayeran más de lo esperado y reflejen una demanda aún sólida. La referencia Brent opera sobre USD \$74,80/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$70,35/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.192,00, al alza frente al cierre anterior de \$4.142,00, en medio de un desempeño negativo de las monedas de países pares de la región. El movimiento de mayor magnitud durante la jornada lo reporta el peso colombiano que se deprecia 1,05%.