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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la segunda estimación del PIB de 2T24 sorprendió a los mercados con una revisión al alza de la cifra total y del consumo personal. El PIB creció 3,0% t/a en 2T24, por encima del 2,8% t/a de la estimación inicial y del 1,4% t/a en 1T24. La revisión del PIB estuvo soportada por una corrección al alza del consumo de los hogares, hasta 2,9% t/a, superior al crecimiento de 2,3% a/a que se había publicado en la estimación inicial. Las cifras reflejan nuevamente la resiliencia de la actividad económica de los Estados Unidos, lo que eleva los riesgos sobre la inflación y su convergencia al objetivo. La probabilidad de recorte de 50 Pbs, implícitas de la curva swap de Tesoros se redujo después de la publicación del dato, hasta el 31%, por debajo de la de 35% que estaba operando. Cabe recordar que durante las últimas semanas se ha estado debatiendo sobre la necesidad de recortes pronunciados en las tasas después de conocerse un marcado deterioro del mercado laboral en julio, que condujo a despejar las expectativas del inicio del ciclo de recortes por parte de la Fed en septiembre, pero que se han condensado hacia una expectativa de movimiento de 25Pbs, en esa reunión.

- En Europa se conocieron los datos de inflación de España y Alemania con corte a agosto. La inflación en España se desaceleró hasta 2,4% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 2,5% a/a y la de 2,9% a/a el mes pasado. El desempeño obedeció principalmente a la desaceleración de los precios de los combustibles y los alimentos. La inflación subyacente, también se desaceleró, pero menos de lo esperado por los analistas, hasta ubicarse en 2,7% a/a desde la de 2,8% a/a en julio, contrario a la expectativa de los analistas que esperaban bajar hasta 2,6% a/a. Por otra parte, en Alemania, la inflación se desaceleró en agosto hasta 2,0% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas de 2,2% a/a de la del mes anterior de 2,6% a/a, también jalónada por el comportamiento de los precios de los combustibles. Los datos de hoy son una antesala positiva de los datos consolidados de la región que se conocerán mañana, el promedio de analistas espera una desaceleración de la inflación hasta 2,2% a/a en agosto, desde la de 2,6% a/a el mes anterior, además de una desaceleración de la medida subyacente, hasta 2,8% a/a, por debajo de la de 2,9% a/a en julio.

- En Colombia, el Banco de la República actualizó su reporte de ganancias. En julio, el Emisor acumuló ganancias por COP \$5,9 billones, por encima de los COP \$4,0 billones acumulados un mes atrás y de los COP \$4,6 billones acumulados en el mismo periodo de 2023. A principio de este año el gerente general del Banco de la República, Leonardo Villar, tenía la expectativa de que las ganancias del emisor iban a llegar COP \$10,0 billones a cierre del 2024. Sin embargo, hace algunas semanas, el mismo Villar aseguró que las ganancias podrían ser inferiores, con una nueva estimación de COP \$8,7 billones a diciembre 2024, por debajo de las reportadas hace un año cuando llegaron a COP \$9,2 billones. Cabe recordar que los recursos serán trasladados al Gobierno Nacional en 2025.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos al inicio de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,09%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,43%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,96%. Los Tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El nodo de 10 años opera sobre 3,86% hoy, frente al cierre de ayer de 3,83%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$80,07/barril, mientras la referencia WTI en USD \$76,15/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.127, al alza frente al cierre anterior de \$4.098, en medio de un desempeño igualmente negativo del resto de las monedas de países pares de la región.