

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



El indicador manufacturero de EE.UU. cae a su nivel más bajo en ocho meses.

Un indicador de la actividad manufacturera estadounidense cayó en julio a un mínimo de ocho meses en medio de una caída en los nuevos pedidos, pero eso probablemente exagera los problemas de la industria debido a que la producción en las fábricas se recuperó fuertemente en el segundo trimestre. **El Instituto de Gestión de Suministros (ISM) dijo el jueves que su índice PMI manufacturero cayó a 46,8 el mes pasado, la lectura más baja desde noviembre, desde 48,5 en junio.** Una lectura del PMI por debajo de 50 indica una contracción en el sector manufacturero, que representa el 10,3% de la economía. A pesar de haber disminuido por cuarto mes consecutivo, el PMI se mantuvo por encima del nivel de 42,5 que, según el ISM, con el tiempo generalmente indica una expansión de la economía en general. Los economistas encuestados por Reuters habían pronosticado que el PMI subiría ligeramente hasta 48,8. Aunque el sector manufacturero se ha visto afectado por el aumento de las tasas de interés, la situación probablemente no sea tan grave como sugieren las encuestas de confianza como el ISM. Los llamados datos duros del gobierno y la Reserva Federal sugieren que la industria se ha estabilizado. Los datos de la Fed del mes pasado mostraron que la producción fabril se recuperó a una tasa anualizada del 3,4% en el segundo trimestre después de contraerse a un ritmo del 1,3% en el trimestre de enero a marzo. El subíndice de pedidos futuros de la encuesta ISM cayó a 47,4 el mes pasado desde 49,3 en junio. La producción siguió disminuyendo, y el subíndice de producción se redujo a 45,9 desde 48,5 en junio. A pesar de los pedidos moderados, los fabricantes se enfrentaron a precios más altos de los insumos, probablemente como reflejo de las tarifas de flete en alza. La medición de los precios pagados por los fabricantes aumentó de 52,1 en junio a 52,9. La medición de las entregas de los proveedores aumentó de 49,8 en junio a 52,6. Una lectura superior a 50 indica entregas más lentas. *Fuente: Reuters.*



Fedesarrollo recomienda recorte del presupuesto de 2025 para cumplir la regla fiscal.

El director ejecutivo de Fedesarrollo, Luis Fernando Mejía, compartió en su cuenta de X el documento donde la entidad hace un llamado al Gobierno para que recorte el presupuesto para 2025 y así se pueda dar el cumplimiento de la regla fiscal. Según la publicación de Mejía esto podría evitar "riesgos económicos debido a la incertidumbre sobre la materialización de los ingresos adicionales estimados por el Ministerio de Hacienda". El Gobierno nacional presentó al Congreso el proyecto de ley para el presupuesto general de 2025, que asciende a \$523 billones. Según el documento, el Ministerio de Hacienda prevé que los ingresos tributarios alcanzarán los \$316,5 billones, superando en \$26,6 billones la estimación del gobierno presentada en el marco fiscal de mediano plazo del 14 de junio. Estas proyecciones indican que **los ingresos tributarios crecerían un 22,4% en comparación con la meta de 2024, que era de \$258,6 billones, lo que sería más de tres veces el crecimiento estimado del PIB nominal del 7,4% para 2025.** Como proporción del PIB, los ingresos tributarios pasarían del 16,3% al 17,8%, un aumento de 1,5 puntos porcentuales. **Luis Fernando Mejía, dijo en el informe que "hay un riesgo alto de que estos ingresos adicionales no se materialicen, ya que \$12 billones tendrían que provenir de una reforma tributaria que podría afectar aún más la recuperación económica, y los restantes \$14,6 billones no parecen tener una fuente confiable".** *Fuente: La República.*

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,342	-0.29%	-0.29%	12.26%
EEUU - S&P 500	5,447	-1.37%	-1.37%	14.19%
EEUU - NASDAQ	17,194	-2.30%	-2.30%	14.54%
Europa - EuroStoxx 600	494	-2.03%	-2.03%	4.13%
Japón - Nikkei	38,126	-2.49%	-2.49%	13.93%
Brasil - Bovespa	127,395	-0.20%	-0.20%	-5.06%

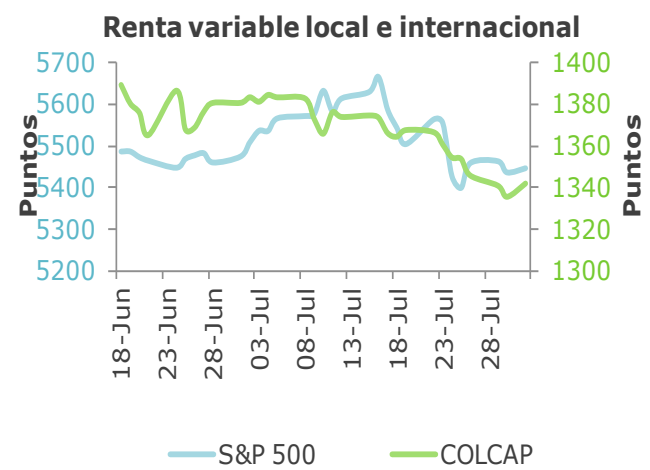
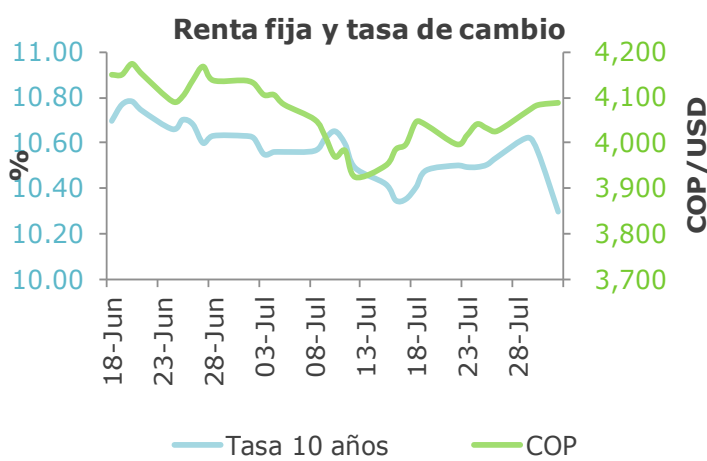
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,120	-2.53%	-2.53%	4.42%
Grupo Suramericana Pref.	21,600	0.47%	0.47%	64.93%
Bancolombia Pref.	33,900	0.00%	0.00%	19.52%
Grupo Argos	16,480	-0.60%	-0.60%	36.78%
Grupo Nutresa	53,500	-2.73%	-2.73%	19.39%
Cementos Argos Pref	7,650	0.00%	0.00%	74.55%
Éxito	2,300	5.02%	5.02%	-34.14%
ISA	17,600	0.57%	0.57%	18.40%
Davivienda Pref.	18,300	0.55%	0.55%	-4.59%
Corficolombiana	13,200	0.00%	0.00%	-2.22%

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	9.91	-14	-14	34
EEUU	3.98	-5	-5	10
ALEMANIA	2.24	-6	-6	22
JAPÓN	1.04	-2	-2	43

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,087	0.51%	0.51%	5.50%
USD / MXN	18.86	1.31%	1.31%	11.13%
EUR / USD	1.08	-0.32%	-0.32%	-2.25%
USD / JPN	149.36	-0.41%	-0.41%	5.90%
USD / BRL	5.75	1.69%	1.69%	18.30%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	76.31	-2.05%	-2.05%	6.50%
Oro	2,446.3	-0.05%	-0.05%	18.58%
Café	227.3	-0.85%	-0.85%	21.52%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Estados Unidos

- Actividad manuf Fed Dallas • Confianza consumidor CB • Tasa interés Fed • Peticiones iniciales por desempleo • Nominas no agrícolas • Desempleo

Europa

- PIB

Colombia

- Desempleo urbano • Tasa interés BR