

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

### Fundamentales y Eventos relevantes

- En China los resultados de la encuesta PMI registraron resultados mixtos en noviembre, un mejor desempeño del sector manufacturero en contraste con un deterioro del sector de servicios. El PMI manufacturero se ubicó en 50,3 puntos, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 50,2 puntos y de los 50,1 puntos el mes anterior. El avance del indicador obedeció principalmente a un aumento de las nuevas órdenes y la producción. En contraste, el PMI de servicios se ubicó en 50,0 puntos, por debajo de los 50,3 puntos que esperaba el promedio de analistas y los 50,2 puntos observados el mes anterior. La desaceleración del PMI de servicios obedeció a un menor optimismo de las empresas, así como una desaceleración del componente de nuevas órdenes. Así las cosas, el indicador compuesto se mantuvo inalterado en 50,8 puntos en noviembre, lo que sugiere estabilidad de la actividad económica del Gigante Asiático. Cabe resaltar que el promedio de analistas prevé un crecimiento de 4,8% a/a en el consolidado de 2024, inferior al de 5,2% a/a en 2023 y que se desacelere aún más en 2025 hasta 4,5%.

- **Expectativas Estados Unidos:** Hoy se publicará el resultado del ISM manufacturero con corte a noviembre. El promedio de analistas prevé una moderación en el ritmo de contracción hasta 47,6 puntos desde los 46,5 puntos el mes anterior. Más adelante en la semana se publicará el ISM de servicios, que el promedio de analistas espera se desacelere hasta ubicarse en 55,5 puntos desde su lectura del mes anterior de 56,0 puntos. Adicionalmente esta semana se conocerán los resultados del mercado laboral con corte a noviembre, los últimos con los que contará la Reserva Federal en su reunión del 18 de diciembre. El promedio de analistas prevé un aumento de las nóminas no agrícolas de 200 mil, significativamente mayor al de 12 mil en octubre, distorsionado por el paso del Huracán Milton y el paro de trabajadores de varios puertos del país. A pesar del aumento de las nóminas, los analistas prevén un aumento de la tasa de desempleo hasta 4,2% en noviembre, levemente por encima de la de 4,1% el mes anterior. La información del mercado laboral será importante para consolidar la expectativa del recorte de 25 pbs en la reunión de diciembre que espera el promedio de analistas, pero que el mercado le asigna un 65% de probabilidad.

- **Expectativas Colombia:** Hoy se conocerá el resultado de la balanza de pagos en 3T24, en la que el leve aumento del déficit de la cuenta corriente por cuenta de bienes podría ser compensado por el buen desempeño de las remesas. Adicionalmente, el viernes se conocerá la inflación con corte a noviembre. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,20%, con un rango de pronóstico entre 0,05% y 0,33%, en todo caso inferior a la de 0,47% m/m en noviembre de 2023, lo que permitiría una desaceleración de la inflación anual. De cumplirse la expectativa del promedio de analistas, la inflación anual se desaceleraría hasta 5,14% desde la lectura de 5,41% en octubre. El área de análisis económico de Bancoldex estima una desaceleración algo menor, que deja la inflación anual en 5,19%. El resultado del Índice de Precios al Consumidor será relevante de cara a las negociaciones del aumento del Salario Mínimo para 2025.

### Resumen de mercados

	02-dic-24	29-nov-24	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones (Futuros)	45035,0	45055,0	-0,04%
S&P 500 (Futuros)	6051,3	6051,5	0,00%
Euro Stoxx 50	4843,9	4804,4	0,82%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4,225	4,169	1,34%
Alemania	2,054	2,086	-1,53%
Reino Unido	4,244	4,242	0,05%
Colombia	NA	10,92	
México	NA	NA	
Brasil	13,51	13,41	0,74%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	72,7	72,9	-0,29%
WTI (USD/Barril)	68,9	68,0	1,38%
Oro (USD/Onza Troy)	2645,8	2643,2	0,10%
<b>Monedas</b>			
DXY	106,3	105,7	0,58%
EURUSD	1,051	1,055	-0,39%
USDCOP	4476,0	4435,0	0,92%
USDMXN	20,547	20,376	0,84%
USDBRL	6,070	5,971	1,65%
USDCLP	980,0	973,7	0,65%
USDPEN	3,766	3,760	0,16%

Nota: NA implica que no ha operado o no opera durante la jornada.