

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

1. En EE.UU sorpresa a la baja en las nóminas ADP privadas en noviembre sigue mostrando un mercado laboral débil que ratifica las expectativas de que la Fed recorte las tasas de interés la próxima semana.
2. El PMI RatingDog compuesto en China se desaceleró en noviembre debido a la contracción del sector manufacturero y a la desaceleración en el de servicios. Los datos son consistentes con la desaceleración de la actividad económica que se espera para 2025.



1. Estados Unidos: Las nóminas ADP del sector privado sorprendieron a la baja, al registrar una salida de 32 mil trabajadores en noviembre, en contraste con la creación de 10 mil nuevos puestos de trabajo que esperaba el promedio de los analistas y la de 47 mil en el mes anterior. La salida de trabajadores se dio tanto en el sector de bienes, como en el de servicios. El deterioro en las nóminas privadas es consistente con el debilitamiento del mercado laboral que inclina el balance de riesgos para que la Fed continúe con el ciclo de recortes de las tasas de interés. De hecho, la curva swap de tesoros descuenta con probabilidad superior al 90% un recorte de 25 Pbs en la reunión de la próxima semana, de manera que el rango de las tasas de termine el año en 3.50% - 3.75%.



2. China: El PMI compuesto de RatingDog (antiguo Caixin) se desaceleró hasta los 51.2 puntos en noviembre, inferior a los 51.8 puntos en el mes anterior, por cuenta de la contracción del PMI de fabricación y de la desaceleración en el de servicios. El PMI de fabricación de RatingDog pasó a terreno contractivo al ubicarse en 49.9 puntos en noviembre, por debajo de los 50.6 puntos en el mes anterior y de los 50.5 puntos que esperaba el promedio de los analistas. Además, el PMI de servicios de RatingDog se desaceleró hasta los 52.1 puntos en noviembre, en línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, pero por debajo de los 52.6 puntos en el mes anterior, lo que indica una desaceleración frente al mes anterior. Los encuestados se mostraron preocupados ante el incremento en los precios de los insumos en contraste con la disminución de los precios de venta para tener ventajas comparativas frente a competidores que presionan cada vez más los márgenes de ganancias. Los resultados del RatingDog van en línea con el deterioro registrado por el PMI publicado por el gobierno y que son consistentes con la desaceleración de la actividad económica que se anticipa para el cuarto trimestre. El promedio de analistas estima que el PIB crezca 4.4% a/a en 4T25, inferior al 4.8% en 3T25.

Resumen de mercados

	3-dic-25	2-dic-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	47,482.63	47,474.46	0.02%
S&P 500	NA	6,829.37	
Euro Stoxx 50	5,681.51	5,686.17	-0.08%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.07	4.09	-0.52%
Alemania	2.74	2.75	-0.22%
Reino Unido	4.44	4.47	-0.60%
Colombia	NA	12.54	
México	8.69	8.73	-0.45%
Brasil	13.26	13.26	-0.01%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	62.84	62.45	0.62%
WTI (USD/Barril)	59.07	58.64	0.73%
Oro (USD/Onza Troy)	4,235.28	4,205.85	0.70%
Monedas			
DXY	99.01	99.36	-0.35%
EURUSD	1.1663	1.1625	0.33%
USDCOP	3,788.01	3,808.50	-0.54%
USDMXN	18.26	18.29	-0.16%
USDBRL	5.31	5.33	-0.32%
USDCLP	918.39	921.78	-0.37%
USDPEN	3.36	3.37	-0.11%

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