

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

Fundamentales y Eventos relevantes

- Donald Trump ganó las elecciones al alcanzar 277 colegios electorales por encima de los 270 requeridos para lograr la presidencia. Su victoria en buena parte de los estados divididos era clave la victoria contra Kamala Harris. En el discurso en Palm Beach, Trump declaró que buscará ponerle fin al conflicto de Rusia-Ucrania, que cumplirá sus promesas en el frente migratorio con lo que buscaría lograr el cumplimiento de su eslogan de campaña "Make America Great Again". La reacción de los mercados fue mixta, si bien el presidente Trump tiene una postura proempresarial que genera ganancias en los índices accionarios y fortalecimiento del dólar a nivel global, los temores de un escalamiento de las tensiones comerciales con China y la Eurozona presionan la deuda pública internacional a pérdidas, generadas por preocupaciones en el frente inflacionario.

- Adicionalmente en Estados Unidos, el ISM de servicios se ubicó en 56,0 puntos en octubre, por encima de los 53,8 puntos esperados por el promedio de analistas y de los 54,9 puntos en septiembre. El avance del indicador se dio gracias a una recuperación del componente de empleo, que regresó a zona de expansión y a pesar de una moderación en el ritmo de crecimiento de las nuevas órdenes. El componente de precios se desaceleró en línea con lo esperado. Genera preocupación el resultado del componente de empleo, que evidencia la resiliencia del sector y podría significar un repunte de las nóminas en los siguientes meses, demostrando que el sorpresivo resultado a la baja de hace una semana del mercado laboral obedeció realmente solo a factores transitorios (Huracán Milton y el paro de trabajadores en distintos puertos). Un mercado laboral fuerte genera incertidumbre sobre la evolución de las tasas de interés de la Fed. Si bien, se espera con seguridad un recorte de 25 pbs en la reunión del jueves, continúa la incertidumbre alrededor de otro recorte de la misma magnitud en la reunión de diciembre. De hecho, tan solo en un día la probabilidad de que la Fed realice el recorte se redujo a 68,5% desde la de 80,6% en que se encontraba ayer.

- En Colombia, se conoció el informe trimestral de política monetaria publicado por el Banco de la República, que reveló las nuevas proyecciones de los principales fundamentales macroeconómicos para 2024 y 2025. El equipo técnico del Emisor pronostica una desaceleración de la inflación hasta 5,3% a/a al cierre de 2024 desde el 5,8% a/a actual, proyección que fue revisada a la baja desde la de 5,7% a/a del informe anterior. De acuerdo con el documento, la revisión a la baja de la inflación de 2024 respondió a un comportamiento más favorable de la inflación de alimentos y regulados en lo que va del año. En 2025 la inflación continuaría con su senda de desaceleración hasta ubicarse en 3,1% en diciembre, sin cambios significativos frente a la proyección en julio. La inflación básica descendería a un ritmo ligeramente menor al estimado en el informe anterior y se situaría en el 5,1% para fin de año, en vez del 5,0% esperado anteriormente. Ahora bien, la perspectiva de crecimiento económico se elevó hasta 1,9% en el consolidado del año 2024, desde el 1,8% estimado en julio, lo que significaría una recuperación desde el 0,6% en 2023. La recuperación en la actividad continuaría en 2025, año para el que el Banco de la República proyecta un crecimiento de 2,9% (revisado al alza desde el 2,7% del informe anterior). Los mejores resultados en términos de actividad económica estarían asociados a una política monetaria cada vez menos contractiva. Finalmente, sobre las tasas de interés, el equipo técnico de BanRep destacó: "La mediana de la tasa de interés de política esperada por los analistas se ubica en el **9,75% durante el cuarto trimestre de 2024**. Durante 2025 la senda esperada por los analistas continuaría descendiendo hasta el **6,1%** (Gráfico 2.21). Esta senda, que resulta de la Encuesta mensual de expectativas del Banco de la República aplicada a los analistas a comienzos de octubre es, en promedio para ocho trimestres, **inferior a la senda de interés de política implícita en el pronóstico presentado en este Informe.**"

Resumen de mercados

	06-nov-24	05-nov-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	43493,0	42221,9	3,01%
S&P 500	NA	5782,8	
Euro Stoxx 50	4843,9	4870,3	-0,54%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,463	4,271	4,50%
Alemania	2,415	2,424	-0,37%
Reino Unido	4,574	4,530	0,97%
Colombia	NA	11,16	
México	NA	9,98	
Brasil	12,85	12,83	0,21%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	74,2	75,5	-1,79%
WTI (USD/Barril)	70,7	72,0	-1,78%
Oro (USD/Onza Troy)	2653,5	2744,0	-3,30%
Monedas			
DXY	105,3	103,4	1,78%
EURUSD	1,071	1,093	-2,05%
USDCOP	4438,0	4405,4	0,74%
USDMXN	20,626	20,112	2,56%
USDBRL	5,789	5,746	0,73%
USDCLP	969,1	956,1	1,36%
USDPEN	3,788	3,773	0,38%

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