

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

Fundamentales y Eventos relevantes

- En China, la inflación se ubicó en 0,2% a/a en noviembre, por debajo de la de 0,4% a/a que esperaba el promedio de analistas y la de 0,3% a/a en octubre. La desaceleración de la inflación estuvo beneficiada principalmente por el componente de alimentos. En contraste, la inflación subyacente se aceleró ligeramente en noviembre hasta ubicarse en 0,3% a/a, por encima de la de 0,2% a/a del mes anterior. En todo caso, las cifras de inflación reflejan el modesto consumo de los hogares, lo que refuerza las expectativas de menor crecimiento económico y eleva las presiones sobre el Gobierno. De hecho, durante el fin de semana, el presidente Xi Jinping y el Politburó (la cúpula política china) anunciaron un nuevo paquete fiscal para 2025, que diversos analistas internacionales calificaron como el más ambicioso en la última década, que se espera impulse el crecimiento económico del país ante la incertidumbre de un crecimiento inferior al 4,6% proyectado para este año. El anuncio cobra relevancia en los mercados a medida que el mundo se prepara para una posible reconfiguración del comercio ante la llegada de Donald Trump a la presidencia de los Estados Unidos.

- En Colombia, la inflación mensual fue de 0,27% en noviembre, muy cercana a nuestro pronóstico de 0,25%, pero superior a la expectativa del promedio de analistas de 0,20% m/m. En todo caso, su lectura en noviembre es inferior a la de 0,47% m/m en el mismo mes del año anterior, lo que permitió que la inflación anual lograra una nueva desaceleración anual hasta ubicarse en 5,20% a/a, por debajo de la de 5,41% a/a en octubre. El mejor desempeño de la inflación se dio gracias a una marcada desaceleración del grupo de regulados y una muy leve del grupo de servicios, en contraste con presiones al alza en los componentes de alimentos y de bienes transables. Los regulados fueron favorecidos por las menores tarifas de energía en la costa del país y los servicios por menores presiones sobre los precios de “comidas fuera del hogar” y “arrendamientos”. En contraste, se observaron importantes presiones al alza en los precios de los alimentos, afectados por caídas en la producción en medio de las fuertes lluvias que se han observado a lo largo del país. Finalmente, se observaron algunas presiones al alza en los precios de los bienes transables, que implican un cambio de tendencia que creemos puede estar asociado a la reciente depreciación de la tasa de cambio. Así las cosas, las inflaciones básicas registraron un comportamiento mixto. Las inflaciones básicas “sin alimentos” y “núcleo 15” se desaceleraron hasta ubicarse en 5,87% y 5,62%, desde su lectura del mes anterior de 6,28% y 5,90%, respectivamente. Sin embargo, inflación básica “sin alimentos ni regulados”, la preferida del Banco de la República, se aceleró por primera vez en 16 meses hasta ubicarse en 5,36% en noviembre, por encima de la de 5,34% en el mes anterior, lo que agrega incertidumbre frente a la magnitud de las futuras reducciones de las tasas de interés por parte del Banco de la República.

- **Expectativas Estados Unidos:** Esta semana se conocerá el resultado de inflación con corte a noviembre. El promedio de analistas prevé una aceleración de la inflación hasta 2,7% a/a desde la de 2,6% a/a en octubre. La inflación subyacente, por su parte, se mantendría inalterada en 3,3% a/a. El resultado será el último de inflación con el que cuente la Reserva Federal en su reunión del 18 de diciembre, en la que los analistas y el mercado esperan un recorte de 25 pbs, que deje el rango de tasas en 4,25%-4,50% desde el nivel actual.

Resumen de mercados

| | 09-dic-24 | 06-dic-24 | Variación Diaria |
|--|-----------|-----------|------------------|
| Acciones | | | |
| Dow Jones (Futuros) | 44759,0 | 44706,0 | 0,12% |
| S&P 500 (Futuros) | 6093,5 | 6099,0 | -0,09% |
| Euro Stoxx 50 | 4992,5 | 4977,8 | 0,30% |
| Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local) | | | |
| Estados Unidos | 4,180 | 4,153 | 0,65% |
| Alemania | 2,099 | 2,106 | -0,33% |
| Reino Unido | 4,247 | 4,275 | -0,65% |
| Colombia | NA | 10,78 | |
| México | 10,01 | 10,05 | -0,38% |
| Brasil | 13,98 | 13,89 | 0,63% |
| Materias primas | | | |
| Brent (USD/Barril) | 72,0 | 71,1 | 1,24% |
| WTI (USD/Barril) | 68,4 | 67,2 | 1,73% |
| Oro (USD/Onza Troy) | 2671,7 | 2633,4 | 1,46% |
| Monedas | | | |
| DXY | 105,9 | 106,1 | -0,11% |
| EURUSD | 1,058 | 1,057 | 0,08% |
| USDCOP | 4393,0 | 4407,4 | -0,33% |
| USDMXN | 20,147 | 20,189 | -0,21% |
| USDBRL | 6,043 | 6,087 | -0,72% |
| USDCLP | 969,3 | 975,0 | -0,59% |
| USDPEN | NA | 3,717 | |

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