

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

1. En Colombia, el Gobierno radicó ponencia positiva de la Ley de Financiamiento que busca recaudar aproximadamente \$11,5 billones de pesos.
2. En China decepcionaron los datos de exportaciones e importaciones, lo que reafirma los temores de un débil crecimiento.
3. Buenas noticias en materia inflacionaria en México favorable para la senda de reducción de tasas de interés por parte del Banxico.
4. En Brasil se sostiene el repunte inflacionario que mantiene al Banco Central de Brasil con presiones para continuar con incrementos en la tasa de interés de referencia, contrario al ciclo monetario del resto de países de la región y del mundo.



1. Colombia: La ponencia positiva radicada el día de hoy de la Ley de Financiamiento cuenta con acuerdos parlamentarios e incluye algunos cambios frente al documento inicialmente propuesto hace unos meses. Las principales modificaciones se dieron alrededor de la tarifa por concepto de timbre; mayores impuestos a los dividendos; reducciones transitorias de intereses moratorios de la DIAN; beneficios para sancionados por multas de tránsito y el cobro por utilización de plataformas tecnológicas. En contraste, se resalta la eliminación de los artículos que pretendían gravar la enajenación de activos por más de dos años de sociedades, entidades nacionales y personas naturales; IVA para plataformas de juegos de azar y apuestas, así como el gravamen para vehículos híbridos.



2. China: Las exportaciones se desaceleraron más de lo que esperaba el promedio de analistas, al registrar un crecimiento de 6,7% a/a en noviembre, por debajo del 8,7% que esperaba el mercado y del 12,7% en octubre. Adicionalmente, las importaciones aceleraron el ritmo de contracción al registrar una caída de 3,9% en noviembre, superior a la de 2,3% en octubre y en contraste con la recuperación que esperaba el promedio de analistas que esperaba un crecimiento de 0,5%. Según algunos analistas, en los siguientes meses se podría observar un repunte en el crecimiento de las exportaciones chinas hacia EE. UU. a medida que los empresarios norteamericanos acumulan inventarios antes de la primera ronda de aranceles que impondría el presidente Donald Trump en su llegada en 2025. Sin embargo, en el mediano plazo aumenta la incertidumbre de las consecuencias económicas por la guerra comercial y ponen en duda la estabilidad del crecimiento de Gigante Asiático.



3. México: La inflación se ubicó en 4,55% en noviembre, ligeramente por debajo de la de 4,60% esperada por los analistas y la de 4,76% a/a en octubre. Por sectores, la desaceleración de la inflación frente al mes anterior fue soportada por los sectores de "Vivienda" y "Salud y cuidado personal". De cara al cierre del año el promedio de analistas prevé estabilidad en la inflación en el 4,55% conocido hoy. Para 2025, los analistas prevén continuidad en el ciclo de desaceleración de la inflación hasta ubicarse en 3,8% a/a en diciembre. En este contexto y sumado al proceso de ralentización de la actividad económica, el Banco Central de México, Banxico, continuaría su ciclo de recortes de tasas. Este mes los analistas esperan un recorte de 25 pbs, hasta llevar la tasa a 10,0%, y que los recortes continúen a lo largo de 2025 hasta llevarla a 8,25% a final del año.



4. Brasil: La inflación se ubicó en 4,87% a/a en noviembre, en línea con la expectativa del promedio de analistas, pero acelerándose desde la de 4,76% a/a un mes atrás. Por sectores, la aceleración fue generalizada, lo que afectará la inflación subyacente que se conocerá en los próximos días. Para 2025, el promedio de analistas espera que la inflación retome su senda de desaceleración y se ubique en 4,2% a/a en diciembre. La aceleración de la inflación soporta el tono *hawkish* del Banco Central de Brasil, que en sus últimas dos reuniones ha elevado su tasa de interés de referencia en 25 pbs y 50 pbs, respectivamente. De hecho, el promedio de analistas prevé que en la reunión de mañana el Emisor acelere el ritmo de subidas de tasas hasta 75 pbs, que deje la tasa Selic en 12,0%. Las alzas continuarían en el primer semestre de 2025 hasta llevar la tasa de referencia a 12,5%. A partir de 3T25, el promedio de analistas prevé nuevamente bajadas de tasas hasta 11,5% al cierre del año.

Resumen de mercados

	10-dic-24	09-dic-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	44385,0	44479,0	-0,21%
S&P 500 (Futuros)	6069,5	6065,8	0,06%
Euro Stoxx 50	4968,0	4985,5	-0,35%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,224	4,201	0,55%
Alemania	2,113	2,120	-0,33%
Reino Unido	4,307	4,270	0,87%
Colombia	NA	10,90	
México	9,98	9,99	-0,12%
Brasil	13,85	14,11	-1,81%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	72,1	72,1	-0,12%
WTI (USD/Barril)	68,4	68,4	0,00%
Oro (USD/Onza Troy)	2687,7	2660,3	1,03%
Monedas			
DXY	106,5	106,1	0,31%
EURUSD	1,051	1,055	-0,43%
USDCOP	4381,6	4369,0	0,29%
USDMXN	20,238	20,244	-0,03%
USDBRL	6,048	6,084	-0,59%
USDCLP	973,1	969,0	0,42%
USDPEN	3,712	NA	

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