

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

1. La producción y ventas minoristas dieron mensajes mixtos de la actividad económica en Colombia en noviembre. La producción regresó a zona de contracción, mientras que las ventas aceleraron su crecimiento.
2. En la Eurozona, los analistas encuestados por Bloomberg mantuvieron sus expectativas de recortes de tasas ante las bajas cifras de crecimiento y la tendencia de desaceleración de la inflación hacia los objetivos de política.



1. En **Colombia**, el DANE publicó los resultados de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a noviembre. La producción manufacturera regresó a zona de contracción con una caída de 0,8% a/a, luego de crecer 1,1% a/a en octubre. Los sectores que más contribuyeron a la contracción fueron “Fabricación de productos farmacéuticos y sustancias químicas”, “coquización y refinación de petróleo” e “industrias básicas de hierro y acero”. Por su parte, las ventas minoristas registraron un crecimiento de 10,4% a/a en noviembre, por encima del crecimiento de 8,9% a/a en octubre. Por sectores, el avance de las ventas fue generalizado, en los que se destacan las ventas de “Vehículos automotores” y de “Electrodomésticos y muebles para el hogar”. Los resultados adelantados dan señales mixtas sobre la actividad económica en noviembre, cifras que se conocerán mañana. Los analistas prevén en promedio un crecimiento del ISE de 2,0% a/a en noviembre, con un rango de pronóstico amplio de 1,2% a/a a 3,1% a/a. En Bancoldex prevemos un crecimiento del ISE de 1,9%.



2. En la **Eurozona**, los analistas encuestados por Bloomberg corrigieron a la baja su pronóstico de crecimiento del PIB en el consolidado de 2024 hasta 0,7% en 2024 (inferior al de 0,8% de la encuesta anterior) y mantuvieron la visión de una muy débil recuperación hasta un crecimiento del 1,0% en 2025. Por su parte, esperan la consolidación de la desaceleración de la inflación a lo largo de 2025 y esperan que cierre en 2,1% en 2025 (corregida levemente al alza desde el 2,0%), pero por debajo de la de 2,4% en 2024. Adicionalmente, esperan la consolidación de la desaceleración de la inflación núcleo a lo largo de 2025 y creen cerrará en 2,1% en 2025 (corregida levemente al alza desde el 2,0%), pero significativamente por debajo de la de 2,7% en 2024. En este contexto, los analistas mantuvieron sus expectativas de los cuatro recortes de 25 pbs por reunión durante el primer semestre del año hasta llevar la tasa de referencia de depósitos al 2,0% desde el 3,0% actual, nivel en el que esperan se mantenga estable hasta final de 2025. Las tasas de interés implícitas de mercado, derivadas de la curva swap de bonos soberanos, descuentan solo tres recortes en 1S25 y estabilidad en el 2,25% el resto del año. Los resultados de la encuesta refuerzan la expectativa de fortalecimiento del dólar a nivel global, cuando se espera que la Fed deje inalteradas sus tasas de interés de política en el rango de 4,25% a 4,50% por lo menos en el primer semestre del año y reduzca únicamente 50 pbs a lo largo del segundo semestre.

Resumen de mercados

	20-ene-25	17-ene-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	43923,0	43695,0	0,52%
S&P 500 (Futuros)	6065,5	6033,5	0,53%
Euro Stoxx 50	5173,9	5148,3	0,50%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,627	4,627	0,00%
Alemania	2,523	2,532	-0,36%
Reino Unido	4,666	4,660	0,13%
Colombia	11,57	11,65	-0,70%
México	NA	10,35	
Brasil	15,21	15,19	0,10%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	80,0	80,8	-0,99%
WTI (USD/Barril)	76,9	77,9	-1,28%
Oro (USD/Onza Troy)	2709,5	2703,3	0,23%
Monedas			
DXY	108,2	109,3	-1,02%
EURUSD	1,042	1,027	1,42%
USDCOP	4319,7	4335,0	-0,35%
USDMXN	20,457	20,786	-1,58%
USDBRL	6,034	6,080	-0,75%
USDCLP	999,8	1006,1	-0,62%
USDPEN	3,725	3,743	-0,48%

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