

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

Fundamentales y Eventos relevantes

- En el entorno internacional continúan las tensiones alrededor del conflicto Rusia-Ucrania, luego que Ucrania lanzara hace dos días misiles de largo alcance a Rusia. La respuesta de rusa llegó hoy con el lanzamiento del primer misil balístico intercontinental en lo que lleva el conflicto. Este tipo de misiles está diseñado tanto para cargar ojivas tradicionales como nucleares, y si bien esta ocasión no contenía nucleares, fue una amenaza clara a Ucrania. En este contexto, las materias primas registran ganancias significativas, siendo algo más marcadas en el gas, el petróleo y el oro.

- En Estados Unidos, se conoció el indicador de Panorama de Negocios de la FED de Filadelfia y las peticiones iniciales por subsidio de desempleo. El panorama de negocios se ubicó en -5,5 puntos en noviembre, por debajo de la expectativa de los analistas de 8,0 puntos y en contraste con dos meses de recuperación que ubicaban al indicador en 10,3 puntos en octubre. El deterioro del indicador se dio como consecuencia de una marcada desaceleración de las nuevas órdenes, lo que sugiere una moderación de la actividad económica en el país. En contraste, las peticiones iniciales por subsidio de desempleo en la semana terminada el 16 de noviembre fueron de 213 mil, por debajo de las 220 mil que esperaban el promedio de analistas y de las 219 mil de la semana anterior. Así las cosas, el promedio móvil cuatro semanas se ubica en 217 mil, por debajo del promedio de 227 mil del cierre de octubre, lo que sugiere resiliencia del mercado laboral. Los indicadores conocidos hoy dan mensajes mixtos de la actividad económica en los Estados Unidos, lo que explica la incertidumbre sobre el actuar de la FED en su reunión de diciembre. La mayoría de los analistas de la encuesta más reciente de Bloomberg descuenta un recorte de 25 pbs en la reunión de cierre de año, sin embargo, la probabilidad implícita de la curva swap de Tesoros descuenta el recorte solo con un 55% de probabilidad.

- En Colombia se conocieron los resultados de importaciones y balanza comercial con corte a septiembre. Las importaciones se ubicaron en USD\$5.163 millones en dicho mes, lo que implicó un crecimiento anual de 4,4% a/a, ligeramente inferior al crecimiento de 4,6% a/a en agosto. Por tipo de bien el desempeño fue mixto, las compras externas de bienes de capital cayeron en zona de contracción, en contraste con una aceleración de las importaciones de bienes de consumo e intermedios. Frente al mes inmediatamente anterior las importaciones cayeron 6,7%, mientras que las exportaciones avanzaron 7,4% m/m, con lo que el déficit de la balanza de bienes disminuyó hasta US\$ 688 millones, desde el de US\$ 1.313 millones en agosto. Con la nueva información disponible del PIB de 3T24, se estima que el déficit de la balanza comercial sea de 2,0%/PIB en el mismo periodo, sin cambios significativos frente al trimestre anterior. De mantenerse el buen desempeño de la balanza de servicios de 1T24 logremos una reducción del consolidado del déficit de la cuenta corriente en la balanza de pagos.

- La calificadora Fitch Rating ratificó la calificación de incumplimiento de emisor en moneda extranjera a largo plazo (IDR) de Colombia en 'BB+' con una perspectiva estable. De acuerdo con Fitch a calificación refleja la estabilidad macroeconómica y financiera de Colombia, respaldada por un banco central independiente con un régimen de inflación objetivo y una moneda flotante. Las limitaciones incluyen altos déficits fiscales, una carga de intereses elevada y dependencia de los commodities. La calificadora proyecta un crecimiento en 1,8% para 2024, que aumente a 2,8% en 2025 y 3,0% en 2026, impulsado por política monetaria menos restrictiva, sin embargo, aclara que la inversión se mantendrá baja y la productividad limitada, afectando el crecimiento potencial. En cuanto a la inflación, Fitch estima que descienda a 5,3% en 2024, por encima del rango objetivo del banco central y que se mantenga desanclada hasta fines de 2025. En este contexto, prevén que las tasas de interés se reduzcan gradualmente al 6,5% en 2025, aunque podría ser más lento debido a riesgos de depreciación del peso. Finalmente, frente a los principales desafíos del país, la calificadora se centró en los fiscales, entre ellos el aumento déficit para este año hasta 5,6%/PIB desde el de 4,3%/PIB en 2023, el bajo recaudo tributario y la reforma al sistema general de participaciones.

Resumen de mercados

	21-nov-24	20-nov-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	43613,0	43516,0	0,22%
S&P 500 (Futuros)	5942,0	5937,8	0,07%
Euro Stoxx 50	4737,4	4729,7	0,16%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,381	4,410	-0,67%
Alemania	2,299	2,349	-2,13%
Reino Unido	4,421	4,469	-1,07%
Colombia	10,45	10,54	-0,91%
México	NA	9,85	
Brasil	12,94	12,83	0,82%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	73,9	72,8	1,50%
WTI (USD/Barril)	69,9	68,9	1,44%
Oro (USD/Onza Troy)	2665,9	2650,6	0,58%
Monedas			
DXY	106,6	106,7	-0,07%
EURUSD	1,054	1,054	-0,08%
USDCOP	4380,0	4400,0	-0,45%
USDMXN	20,348	20,277	0,35%
USDBRL	5,816	5,773	0,74%
USDCLP	969,3	973,0	-0,38%
USDPEN	3,793	3,799	-0,16%

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