

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

- 1. De acuerdo con la nueva encuesta Bloomberg, la actividad economía en EE.UU se acelerará más de lo previsto en el 3T25, mientras redujeron su pronóstico de inflación.**
- 2. En Japón, la inflación total y núcleo se aceleraron en octubre en línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, lo que impulsó la aprobación del paquete fiscal más grande desde la pandemia.**
- 3. El PMI compuesto de la Eurozona se desaceleró en noviembre por cuenta de la contracción del indicador manufacturero, que no alcanzó a ser compensado por la aceleración en el PMI de servicios.**



1. Estados Unidos: En la encuesta actualizada a analistas económicos de Bloomberg, el promedio de analistas prevé un mejor desempeño de la actividad económica en el tercer trimestre del año, de tal manera que crezca 2.9% t/a, levemente por encima del 2.8% t/a que esperaban en la encuesta anterior y aunque inferior al de 3.8% t/a en 2T25. Sin embargo, se mantuvo la expectativa de crecimiento del consolidado del año en 1.9 a/a, significativamente menor al 2.4% a/a en 2024. En cuanto a la inflación, el promedio de analistas disminuyó su proyección hasta 2.8% a/a al cierre del año, desde el 2.9% a/a de la encuesta anterior, y que la inflación subyacente se ubique en 3.0% a/a, inferior a la de 3.1% a/a de la encuesta anterior. Respecto al mercado laboral, se mantuvo la expectativa de que la tasa de desempleo cierre este año en 4.4%, mismo nivel que se registra actualmente, pero superior a la de 4.2% de pleno empleo. Lo que mantiene la expectativa de un mercado laboral más débil que ratifica el pronóstico de que la Fed continúe el ciclo de recortes de las tasas de interés en su última reunión del año, de manera que concluya el año en el rango de 3.50% -3.75% de la encuesta anterior. Aunque persiste la incertidumbre frente al movimiento de diciembre, pues el mercado ha modificado significativamente la probabilidad en los últimos días entre el 40% y el 60%.



2. Japón: En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, la inflación se aceleró en octubre por segundo mes consecutivo. La inflación total aumentó a 3.0% a/a en octubre, superior a la de 2.9% a/a registrada en el mes anterior, mientras que la inflación sin alimentos ni energía se aceleró hasta 3.1% a/a en octubre, superior a la de 3.0% a/a en el mes anterior. Por otro lado, el PMI compuesto se aceleró en noviembre, como lo esperaban los analistas, por cuenta de una menor contracción del índice de fabricación a pesar de la estabilidad en el de servicios. El PMI de fabricación se ubicó en 48.8 puntos en noviembre, superior a los 48.2 puntos en el mes anterior. La mejora en el sentimiento empresarial y el aumento del empleo sugieren expectativas de recuperación, aunque los costos crecieron al ritmo más rápido en seis meses, lo que refuerza la necesidad de medidas de apoyo. De hecho, el Parlamento japonés aprobó un paquete fiscal histórico de JPY ¥21.3 billones (aprox. USD \$135 mil millones) para aliviar el costo de vida y reactivar el consumo. El plan incluye subsidios energéticos, pagos directos a hogares y fuertes inversiones en sectores estratégicos como semiconductores e inteligencia artificial, buscando sostener la recuperación frente a la persistente inflación y la debilidad manufacturera. Con los datos, el yen se apreció 0.6% y, con la inflación en ascenso, se mantiene la expectativa de que el Banco de Japón aumente las tasas de interés en su reunión de enero hasta 0.6%, desde el 0.5% actual.



3. Eurozona: El PMI compuesto se moderó ligeramente hasta 52.4 puntos en noviembre, por debajo de los 52.5 en octubre que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera, ubicándose aún en terreno expansivo, pero con señales de desaceleración. El resultado estuvo explicado por una contracción del PMI de manufactura que se ubicó en 49.7 puntos en noviembre, por debajo de los 50.0 puntos en el mes anterior y en contraste con la aceleración a 50.1 puntos que anticipaba el promedio de los analistas. Según el informe, la debilidad industrial se debió a una caída en nuevos pedidos y persistente falta de demanda externa, especialmente en Alemania y Francia, donde la contracción se intensificó. En contraste, el PMI de servicios se aceleró hasta los 53.1 puntos en noviembre, superior a los 53.0 puntos en septiembre y en contraste con la desaceleración hasta 52.8 puntos que esperaba el promedio de los analistas. Además, los encuestados indicaron que los costos de insumos aumentaron al ritmo más rápido en ocho meses, impulsados por mayores precios, aunque los precios de venta crecieron menos. Con los resultados, se mantiene la expectativa de que el Banco Central Europeo mantenga inalteradas las tasas de interés en lo que queda del año y en el próximo.

Resumen de mercados

	21-nov-25	20-nov-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	45,865.70	45,752.26	0.25%
S&P 500	6,560.28	6,538.76	0.33%
Euro Stoxx 50	5,530.08	5,569.92	-0.72%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.06	4.08	-0.61%
Alemania	2.68	2.72	-1.18%
Reino Unido	4.54	4.59	-1.00%
Colombia	12.27	12.32	-0.38%
México	8.76	8.77	-0.10%
Brasil	13.63	NA	
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	62.31	63.38	-1.69%
WTI (USD/Barril)	57.80	59.14	-2.27%
Oro (USD/Onza Troy)	4,066.62	4,077.19	-0.26%
Monedas			
DXY	100.29	100.16	0.13%
EURUSD	1.1514	1.1528	-0.12%
USDCOP	3,814.00	3,763.44	1.34%
USDMXN	18.48	18.39	0.52%
USDBRL	5.39	NA	
USDCLP	938.57	929.46	0.98%
USDPEN	3.39	3.38	0.28%

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