

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

Fundamentales y Eventos relevantes

- Los índices PMI en Estados Unidos se recuperaron en octubre. El PMI manufacturero moderó el ritmo de contracción, al ubicarse en 47,8 puntos, por encima de los 47,5 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 47,3 puntos del mes anterior, aunque se mantuvo en zona de contracción por cuarto mes consecutivo (por debajo de 50 puntos). El mejor desempeño del PMI manufacturero obedeció a menores presiones sobre los costos de las empresas, así como mejores expectativas económicas. En contraste, los con deterioros en las nuevas órdenes y la contratación se deterioraron. Por su parte, el PMI de servicios se ubicó en 55,3 puntos, por encima de los 55,0 puntos que esperaba el promedio de analistas e incluso ligeramente superior al registro del mes anterior de 55,2 puntos. El avance del PMI de servicios fue explicado por un mayor nivel de pedidos. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) se aceleró ligeramente hasta ubicarse en 54,3 puntos, por encima de los 54,0 puntos en septiembre. El índice compuesto pone en evidencia la resiliencia de la actividad económica de los Estados Unidos, lo que refuerza las expectativas de una postura más cautelosa de la FED en sus reuniones restantes del año. La probabilidad de un recorte de 25 pbs en noviembre, derivada de la curva swap de Tesoros es de 95%, mientras que la de diciembre es de 73%, sin cambios significativos frente al cierre de ayer.

- En Europa, los índices PMI tuvieron resultados mixtos en octubre, mientras que el sector manufacturero se recuperó levemente, el de servicio se deterioró. El PMI de fabricación redujo su contracción al ubicarse en 45,9 puntos, por encima de los 45,1 puntos que esperaba el promedio de analistas y los 45,0 puntos del mes anterior. Cabe resaltar que el PMI manufacturero completa así un más de dos años en zona de contracción. Por su parte, el PMI de servicios se ubicó en 51,2 puntos en octubre, por debajo de los 51,5 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 51,5 puntos en septiembre. Así las cosas, el indicador compuesto, que computa ambos sectores, moderó marginalmente su ritmo de caída al ubicarse en 49,7 puntos, por encima de los 49,6 puntos del mes anterior. Por componentes, recuperación del indicador se dio gracias a un mejor desempeño de la actividad empresarial y a pesar de deterioros en los otros componentes de nuevas órdenes, la producción, la confianza de los empresarios y las nóminas. Las cifras elevan la incertidumbre de la actividad económica en los siguientes meses, lo que ratifica la necesidad de continuar con el ciclo de recortes. Así las cosas, los mercados continúan descontando con seguridad un recorte de 25 pbs en la reunión de diciembre y aumenta la probabilidad de que el recorte sea de 50 pbs.

- En Reino Unido, los PMI tuvieron un desempeño negativo, aunque a diferencia de otras economías, ambos sectores se mantienen en zona de expansión. El PMI manufacturero se desaceleró hasta los 50,3 puntos en octubre, en contra de la expectativa de estabilidad en los 51,5 puntos en septiembre. De igual forma, el sector servicios moderó su ritmo de crecimiento al ubicarse en 51,8 puntos, a pesar que el promedio de analistas preveía estabilidad en los 52,4 puntos del mes anterior. Así las cosas, el indicador compuesto se ubicó en 51,7 puntos, por debajo de su registro el mes anterior de 52,6 puntos. El menor desempeño de la actividad económica reflejado en los PMI obedeció a un deterioro de los componentes de expectativas económicas, nuevos negocios, producción y contratación. Las cifras refuerzan la tendencia de moderación de la actividad económica en Reino Unido, que junto a la desaceleración de la inflación llevaron al Banco Central de Inglaterra a iniciar su ciclo de recortes hace un par de meses. En ese sentido, el mercado descuenta que el BOE continúe con los recortes de las tasas de interés y reduzca con seguridad nuevamente su tasa de referencia en 25 pbs en noviembre, hasta ubicarla en 4,75% desde el 5,0% actual. Continúa la incertidumbre sobre un posible recorte adicional en diciembre, cuya probabilidad hoy es de 60%.

Resumen de mercados

	24-oct-24	23-oct-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	42415,5	42515,0	-0,23%
S&P 500	5807,5	5797,4	0,17%
Euro Stoxx 50	4951,1	4922,6	0,58%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,206	4,246	-0,94%
Alemania	2,254	2,303	-2,13%
Reino Unido	4,235	4,200	0,83%
Colombia	10,77	10,82	-0,46%
México	10,05	10,08	-0,36%
Brasil	12,84	12,72	0,91%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	75,0	75,0	0,00%
WTI (USD/Barril)	70,7	70,8	-0,08%
Oro (USD/Onza Troy)	2728,2	2715,6	0,46%
Monedas			
DXY	104,2	104,4	-0,22%
EUR USD	1,080	1,078	0,19%
USDCOP	4327,0	4324,4	0,06%
USDMXN	19,867	19,848	0,10%
USDBRL	5,708	5,688	0,34%
USDCLP	947,0	946,6	0,04%
USDPEN	3,755	3,754	0,02%

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