

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

1. Datos de actividad económica más débiles de lo esperado en EE.UU ratifican las expectativas de que la Fed continuará con los recortes de las tasas de interés en diciembre.



1. Estados Unidos: Las ventas minoristas sorprendieron a la baja al registrar un crecimiento de 0.2% m/m en septiembre, por debajo del de 0.6% m/m en el mes anterior y 0.4% m/m que esperaba el promedio de los analistas. Además, al excluir las ventas de autos y gas, la desaceleración fue más pronunciada al registrar un crecimiento de apenas 0.1% m/m en septiembre, por debajo del 0.6% a/a en el mes anterior y del de 0.3% a/a que esperaba el promedio de los analistas. El resultado es consistente con la desaceleración de la actividad económica que se espera para el 3T25. El dato de la actividad económica que estaba previsto para mañana fue aplazado por el Bureau of Economic Analysis para el 23 de diciembre. La confianza del consumidor de la Conference Board se deterioró más de lo que esperaba el promedio de los analistas. El índice de confianza se ubicó en 88.7 puntos en noviembre, el más bajo desde abril cuando el presidente Trump anunció los aranceles recíprocos e inferior a los 95.5 puntos en octubre y a los 93.3 puntos que esperaba el promedio de los analistas. El deterioro se dio por la disminución en las expectativas a futuro de la economía y de la situación actual. Si bien la inflación IPP total sorprendió, la núcleo se desaceleró. La inflación IPP se ubicó en 2.7% a/a en septiembre, superior a la de 2.6% a/a que esperaba el promedio de los analistas y de la primera estimación en el mes anterior que, fue corregida hasta 2.7% a/a. El resultado estuvo explicado principalmente por el incremento en los precios de la energía, que en el mes anterior habían registrado disminuciones, y a la aceleración en la inflación de los alimentos. En contraste la inflación IPP núcleo (que excluye alimentos y energía) se desaceleró hasta 2.6% a/a, por debajo de la de 2.7% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 2.9% a/a en el mes anterior. Todos los resultados aportaron a la consolidación de la expectativa del recorte de las tasas de interés en diciembre por parte de la Fed. La curva swap de tesoros descuenta con probabilidad superior al 80% un recorte de 25 Pbs en la reunión del 9 y 10 de diciembre, de manera que el rango de las tasas de interés de la Fed termine el año en 3.50% - 3.75%.

Resumen de mercados

	25-nov-25	24-nov-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	46,737.45	46,448.27	0.62%
S&P 500	6,707.38	6,705.12	0.03%
Euro Stoxx 50	5,567.03	5,528.67	0.69%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.01	4.02	-0.38%
Alemania	2.67	2.69	-0.93%
Reino Unido	4.49	4.54	-1.12%
Colombia	NA	12.40	
México	8.83	8.83	0.02%
Brasil	13.58	13.59	-0.04%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	61.73	63.37	-2.59%
I (USD/Barril)	57.27	58.84	-2.67%
Oro (USD/Onza Troy)	4,123.05	4,136.31	-0.32%
Monedas			
DXY	99.76	100.14	-0.38%
EURUSD	1.1566	1.1521	0.39%
USDCOP	3,808.00	3,800.50	0.20%
USDMXN	18.45	18.51	-0.32%
USDBRL	5.39	5.39	0.06%
USDCLP	936.68	940.12	-0.37%
USDPEN	3.38	3.38	-0.15%

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