

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

Fundamentales y Eventos relevantes

- En Estados Unidos se publicaron los resultados de la inflación PCE, los ingresos y gastos personales con corte a octubre. La inflación PCE se aceleró hasta 2,3% a/a, en línea con la expectativa promedio de los analistas y por encima de la de 2,1% a/a en septiembre. De igual forma, la inflación PCE núcleo se aceleró, hasta ubicarse en 2,8% a/a, en línea con lo esperado y por encima de la de 2,7% a/a del mes anterior. Dentro de los principales componentes de la inflación PCE, se resalta la aceleración de la inflación de servicios. Por otra parte, el crecimiento del gasto personal fue de 0,4% m/m, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, pero inferior al de 0,6% a/a en septiembre. En el caso de los ingresos personales, se registró un crecimiento de 0,6% m/m, en contra de la expectativa de los analistas de estabilidad en el 0,3% del mes anterior. El crecimiento del gasto, menor al de los ingresos favorecería la convergencia de la inflación. Con la información conocida, la probabilidad de recorte de 25 pbs por parte de la Fed en su reunión de diciembre aumentó hasta ubicarse en 70%, por encima de la de 55% en que se encontraba antes de los datos. Si bien el mercado aún refleja algo de incertidumbre alrededor del recorte de la reunión final del año, el promedio de analistas económicos mantuvo la expectativa del recorte en las últimas encuestas disponibles.

- En la Eurozona, la confianza económica se ubicó en 95,8 puntos en noviembre, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 95,2 puntos y de los 95,7 puntos en octubre. Un mercado laboral resiliente y una inflación más baja permitieron el avance del indicador, sin embargo, las preocupaciones de las empresas y de los hacedores de política continúan centradas sobre el crecimiento económico. La confianza industrial se recuperó hasta ubicarse en -11,1 puntos desde los -12,6 puntos del mes anterior, aunque se mantiene en zona de contracción. La confianza de servicios, por su parte, se moderó hasta ubicarse en 5,3 puntos, por debajo de los 6,8 puntos en octubre. Las cifras refuerzan la expectativa de continuidad del ciclo de recortes del BCE en su reunión de diciembre con 25 pbs que lleve a la tasa de interés de depósitos a 3,0% desde el nivel actual.

- En Brasil, el Gobierno presentó un plan de recorte del gasto por US\$11.800 millones hasta 2026, en medio de las estrecheces fiscales que se vienen advirtiendo tiempo atrás. En 3T24, el déficit fiscal alcanzó 9,33%/PIB, superando con creces el déficit de 7,5%/PIB en el mismo periodo de 2023 y el de 6,20%/PIB en 2019, antes de la pandemia. De las principales medidas, se destacan límites al aumento del salario mínimo, topes en los salarios altos de los empleados públicos e impuestos más altos para los ingresos superiores a los 50.000 reales mensuales (US\$8.350). “Estas medidas consolidan el compromiso de este gobierno con la sostenibilidad fiscal del país”, dijo Haddad, el ministro de economía del país. Las medidas se conocen después de que el presidente Lula anunciara la controversial decisión de eximir del impuesto a la renta a los salarios hasta los 5.000 reales mensuales (US\$835). Con lo que los anuncios del ministro no alcanzaron a contener la lectura desfavorable de los mercados. El real brasileño se deprecia y negocia sobre \$5,97 por dólar, su registro histórico más alto, mientras que la deuda soberana se desvaloriza producto de un aumento en los CDS.

Resumen de mercados

| | 28-nov-24 | 27-nov-24 | Variación Diaria |
|--|-----------|-----------|------------------|
| Acciones | | | |
| Dow Jones (Futuros) | 44882,0 | 44828,0 | 0,12% |
| S&P 500 (Futuros) | 6024,0 | 6015,0 | 0,15% |
| Euro Stoxx 50 | 4757,9 | 4733,2 | 0,52% |
| Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local) | | | |
| Estados Unidos | 4,263 | 4,263 | 0,00% |
| Alemania | 2,135 | 2,159 | -1,11% |
| Reino Unido | 4,295 | 4,295 | 0,00% |
| Colombia | NA | 10,80 | |
| México | NA | NA | |
| Brasil | 13,34 | 13,13 | 1,58% |
| Materias primas | | | |
| Brent (USD/Barril) | 73,3 | 72,8 | 0,60% |
| WTI (USD/Barril) | 69,1 | 68,7 | 0,51% |
| Oro (USD/Onza Troy) | 2646,5 | 2636,0 | 0,40% |
| Monedas | | | |
| DXY | 106,3 | 106,1 | 0,22% |
| EURUSD | 1,054 | 1,057 | -0,23% |
| USDCOP | 4385,0 | 4386,0 | -0,02% |
| USDMXN | 20,363 | 20,595 | -1,13% |
| USDBRL | 5,994 | 5,934 | 1,00% |
| USDCLP | 977,8 | 977,7 | 0,01% |
| USDPEN | 3,753 | 3,753 | 0,00% |

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