

## ¡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 septiembre. La inflación PCE se desaceleró hasta 2,1% a/a, en línea con la expectativa promedio de los analistas y por debajo de la de 2,3% a/a en agosto. Por su parte, la inflación PCE núcleo mantuvo inalterada en 2,7% a/a, en contra de la expectativa de una desaceleración hasta 2,6% a/a del mes anterior. Dentro de los principales componentes de la inflación PCE, se resalta ligera desaceleración de la inflación de servicios, contrarrestada por un menor ritmo de contracción de la inflación de bienes durables. Por otra parte, el crecimiento del gasto personal fue de 0,5% m/m, superior al de 0,4% m/m que esperaba el promedio de analistas y al de 0,3% a/a en agosto. En el caso de los ingresos personales, se registró un crecimiento de 0,3% m/m, superior al de 0,2% m/m en agosto, en línea con la expectativa de los analistas. El crecimiento del gasto, mayor al de los ingresos podría comprometer la convergencia de la inflación, sin embargo, la lectura de los mercados neutra. Las tasas implícitas de la curva swap de Tesoros continúan descontando con seguridad un recorte de 25 pbs en la reunión de noviembre y, con una probabilidad de 76%, un recorte de la misma magnitud en diciembre.

- En la Eurozona, la inflación se aceleró hasta 2,0% a/a en octubre, incluso por encima de la expectativa de los analistas, que preveían que la cifra se ubicara en 1,9% a/a desde la inflación de 1,7% en septiembre. El comportamiento de la inflación fue explicado por una aceleración en el ritmo de aumento de precios de alimentos y bienes, así como una menor contracción de los de energía. Por el contrario, la inflación subyacente se mantuvo inalterada en 2,7% a/a, y no logró la desaceleración hasta 2,6% a/a que esperaba el promedio de analistas. Cabe resaltar que tanto el banco central como los analistas prevén continuidad en el repunte de la inflación total hasta 2,3% a/a en diciembre. Por otra parte, la tasa de desempleo se ubicó 6,3% en septiembre, sin cambios frente a la del mes anterior y se mantiene en mínimos históricos, lo que explica las presiones a alza de los salarios en la región, que implican un riesgo para la convergencia de la inflación. En este contexto, la probabilidad de un recorte en diciembre de 50 pbs en la reunión del Banco Central Europeo, se redujo hasta 15%, lo que reafirma la expectativa de que el recorte se dará únicamente de 25 pbs, llevando la tasa de depósitos a 3,0% desde la de 3,25% actual.

- En China los resultados de la encuesta PMI fueron mixtos en octubre. El PMI manufacturero regresó a zona de expansión con 50,1 puntos, en contra de la expectativa de estabilidad en los 49,8 puntos en septiembre por parte del promedio de analistas. El desempeño del indicador obedeció principalmente a un avance del componente de nuevas órdenes. Por su parte, el PMI de servicios se ubicó en 50,2 puntos, por debajo de los 50,3 puntos que esperaba el promedio de analistas, aunque por encima de los 50,0 puntos el mes anterior. De igual forma, el avance del indicador obedeció a un mejor desempeño del componente de nuevas órdenes. Los resultados sugieren que la desaceleración de la actividad económica se detuvo, aunque la senda de recuperación será lenta, lo que pone en duda el cumplimiento de la meta de crecimiento del Gobierno chino del 5%. Adicionalmente en Asia, el Banco Central de Japón tuvo su reunión de política monetaria. El Emisor mantuvo su tasa de referencia inalterada en 0,25%, en línea con las expectativas de los analistas, sin embargo, el Gobernador, Kazuo Ueda, presentó un discurso algo más *hawkish* de lo esperado. El Gobernador mencionó: "Si nos fijamos en los datos nacionales, los salarios y los precios se mueven en línea con nuestras previsiones. En cuanto para las economías de Estados Unidos y del exterior, estamos viendo que las nubes se están despejando un poco", lo que para algunos analistas y operadores significó dejar la puerta abierta a un aumento de las tasas antes que acabe el año, contrario a la expectativa de las últimas semanas en los mercados que descontaban que el recorte solo llegaría en IT25.

### Resumen de mercados

	31-oct-24	30-oct-24	Variación Diaria
<b>Acciones</b>			
Dow Jones	41861,6	42141,5	-0,66%
S&P 500	5745,9	5813,7	-1,17%
Euro Stoxx 50	4825,3	4885,8	-1,24%
<b>Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)</b>			
Estados Unidos	4,317	4,300	0,38%
Alemania	2,424	2,387	1,55%
Reino Unido	4,507	4,352	3,56%
Colombia	10,97	10,93	0,35%
México	NA	10,02	
Brasil	12,78	12,79	-0,06%
<b>Materias primas</b>			
Brent (USD/Barril)	73,4	72,6	1,10%
WTI (USD/Barril)	69,6	68,6	1,41%
Oro (USD/Onza Troy)	2751,4	2787,6	-1,30%
<b>Monedas</b>			
DXY	104,1	104,0	0,10%
EURUSD	1,087	1,086	0,15%
USDCOP	4411,3	4418,5	-0,16%
USDMXN	20,093	20,153	-0,30%
USDBRL	5,776	5,763	0,22%
USDCLP	NA	962,3	
USDPEN	3,767	3,766	0,04%

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