

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Las nóminas privadas ADP en EE. UU. sorprendieron al mercado con un registro más bajo de lo esperado. La creación de puestos de trabajo privado fue de 103 mil en noviembre, significativamente por debajo de las 130 mil que estaba esperando el promedio de analistas e inferior a los 106 mil nuevos puestos de trabajo del mes anterior (cifra que adicionalmente fue revisada a la baja desde 113 mil). El deterioro de la creación de puestos de trabajo privados estuvo soportado por la salida de trabajadores de los sectores de "Manufactura" y de la "Construcción", compensadas por la contratación del sector servicios. El resultado de nóminas ADP sugiere una menor estrechez del mercado laboral de los Estados Unidos. Serán relevantes entonces los resultados finales del mercado laboral que se conocerán el viernes, para los que el promedio de analistas prevé una aceleración del ritmo de contratación en las nóminas no agrícolas hasta 187 mil, desde las 150 mil en octubre, pero que deje inalterada la tasa de desempleo en 3,9%.

- En la jornada de ayer, los resultados de vacantes JOLTS y la encuesta ISM de servicios dieron señales mixtas del desempeño de la actividad económica en EE. UU. Los vacantes se redujeron a 8,73 millones en octubre, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveían 9,30 millones desde los 9,35 millones un mes atrás (cifra que fue revisada a la baja desde 9,55 millones). El resultado de vacancias es una antesala positiva de las cifras de nóminas que se conocerán el viernes y que podrían evidenciar una menor estrechez del mercado laboral. Por otra parte, el ISM de servicios se ubicó en 52,7 puntos en noviembre, ligeramente por encima de la expectativa de 52,3 puntos y de los 51,8 puntos en octubre, lo que evidencia la resiliencia del sector. Cabe resaltar que parte importante de las presiones que persiste sobre la inflación y significan un riesgo para la convergencia hacia la meta provienen del sector servicios, así que, un mejor desempeño podría obstaculizar el cumplimiento de la meta de inflación.

- En Colombia, el Índice de Precios al Productor (IPP) se contrajo 1,9% m/m luego de tres meses consecutivos de aumentos. Si bien la contracción fue generalizada, el mayor aporte se dio por una caída del IPP de la minería, que podría estar favorecido por la apreciación de la tasa de cambio local, lo que reduce los costos de los insumos importados. La cifra reemplazó un +1,4% m/m de noviembre de 2022, que llevó entonces al IPP anual a aumentar su ritmo de contracción hasta 5,65% desde la caída de 2,46% a/a anterior. El resultado del IPP es una antesala positiva de los resultados del IPC que serán publicados mañana. De hecho, mañana se conocerá la inflación al consumidor con corte a noviembre. De acuerdo con la encuesta de *Bloomberg*, el promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,45%, inferior al 0,77% m/m del mismo mes de 2022, lo que permitirá una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 10,17% desde el 10,50% a/a en octubre, soportada principalmente por los componentes de alimentos y bienes, estos últimos favorecidos por la desaceleración del consumo de los hogares, la apreciación de la tasa de cambio y un efecto base estadístico favorable. Por el contrario, el aumento de \$600 de la gasolina y el continuo proceso de indexación de algunas subclases, continuarían generando persistente de la inflación en niveles altos.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con ligeras pérdidas frente al cierre anterior, a pesar de la sorpresa bajista de las nóminas ADP en Estados Unidos. El índice Dow Jones cae 0,20%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,04%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,69%. Los tesoros en EE. UU. operan con ligeras valorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 4,15%.

- Los precios del petróleo continúan con pérdidas, jalonados por la incertidumbre de la demanda global del commodity en 2024. La referencia Brent cotiza sobre US\$75,78/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$70,73/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$3.981,00, a la baja frente al cierre anterior de \$3.995,00. Esto en medio de un comportamiento similar de las monedas de otros países pares de la región. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso chileno que se aprecia 0,77%.