

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la producción industrial se contrajo 0,6% m/m en octubre, más de lo esperado por los analistas, que preveían una contracción de 0,4% m/m, lo que contrasta con el crecimiento de 0,1% m/m en septiembre (cifra que además fue revisada a la baja desde 0,3% m/m). A pesar de la sorpresa en la cifra mensual, la variación anual de la producción se mantuvo inalterada en 0,1% a/a, que, al mantenerse en terreno positivo, evidencia una recuperación desde la contracción de 0,4% a/a en junio de este año, consistente con lo que habían estado mostrando las encuestas de percepción y expectativas capturadas en los PMI y ISM manufactureros. La relativa estabilidad del crecimiento de la producción industrial habla de la resiliencia de la actividad económica en EE. UU., ante el incremento acumulado de las tasas de interés de la Reserva Federal, que permitiría una desaceleración de la inflación sin llevar a la economía a recesión.

- El presidente de China, Xi Jinping, se pronunció sobre los avances de su visita a los Estados Unidos. En su discurso resaltó que, si una economía ve a la otra como un competidor principal y desafío geopolítico, esto *“sólo conducirá a una formulación de políticas indeseadas, acciones equivocadas y resultados no deseados”*. En este sentido cuestionó si Estados Unidos y China son adversarios o socios, aunque dejó clara su posición. *“China está dispuesta a ser socio y amigo de Estados Unidos”*, afirmó. *“Los principios fundamentales que seguimos al manejar las relaciones entre China y Estados Unidos son el respeto mutuo, la coexistencia pacífica y la cooperación de beneficio mutuo”*. El discurso toma relevancia en medio de las recientes tensiones comerciales entre ambas economías, principalmente por el control de exportaciones estadounidenses de semiconductores hacia China. Estados Unidos argumenta que la tecnología podría estar destinada al uso militar, lo que compromete su seguridad nacional, sin embargo, parte importante de los semiconductores son usados en la fabricación de dispositivos tecnológicos, que soportan una porción significativa de la actividad económica del gigante asiático. De continuar con las presiones entre ambos gobiernos, la guerra comercial iniciada en 2018 podría reactivarse, un escenario indeseado a nivel global que elevaría la aversión al riesgo y podría comprometer la convergencia de la inflación de los Estados Unidos.

- En Colombia, el PIB se contrajo 0,3% a/a en 3T23, contrario a la expectativa de los analistas, que preveían una ligera aceleración del crecimiento hasta 0,5% a/a desde el 0,4% a/a reportado en 2T23 (cifra que fue revisada a alza desde 0,3% a/a). Por el lado de la demanda, el desempeño fue explicado principalmente por una aceleración de la contracción de la inversión hasta 11,0% a/a superior a la caída de 7,7% a/a en 2T23, además de una desaceleración del consumo de los hogares que creció 0,4% a/a en 3T23, inferior al crecimiento de 0,8% a/a en 2T23. En contraste, el sector externo mejoró su desempeño, mientras el gasto público se mantuvo estable, lo que no fue suficiente para compensar el deterioro de la inversión y el consumo de los hogares. Por el lado de la oferta, el desempeño de los sectores fue mixto, con contracciones pronunciadas de los sectores de “Construcción”, “Manufactura” y “Comercio”, en contraste con mejor desempeño frente al trimestre anterior de sectores como “Agricultura”, “Suministro de electricidad, gas y agua” y “Administración pública y defensa”. En lo corrido del año, la economía colombiana registra un crecimiento de 1,0% a/a, lo que sesga a la baja el crecimiento esperado del promedio de analistas de 1,2% en el consolidado de 2023.

### Las claves del mercado

- Los mercados financieros operan con movimientos marginales frente al cierre anterior. El índice Dow Jones cae 0,02%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,03%. Los tesoros en Estados Unidos operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,45%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,08%.

- Los precios del petróleo operan con fuertes pérdidas, luego de una lectura negativa de las cifras de producción industrial en Estados Unidos que ponen en duda la demanda del commodity. La referencia Brent cotiza sobre US\$78,93/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,41/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.061,0, al alza frente al cierre anterior de \$4.025,0. Esto en medio de un comportamiento contrario de las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso colombiano que se deprecia 0,93%.