

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

Fundamentales y eventos relevantes

- El Banco Central de Japón decidió mantener su tasa de referencia en -0,1%, en línea con las expectativas del promedio de analistas y mantuvo un discurso sin cambios frente al mes anterior, contrario a lo que esperaban los operadores y analistas que esperaban que se diera mayor guía sobre los movimientos futuros en la Política Monetaria. En el comunicado y rueda de prensa, los miembros de junta del Emisor resaltaron la incertidumbre que prevalece sobre la evolución de los salarios y la inflación, lo que los alentaría a esperar más información antes de cambiar su postura de política monetaria ultra laxa. Cabe resaltar que los fundamentales macroeconómicos más recientes han evidenciado continuidad en la desaceleración de la inflación al ubicarse en 2,6% en octubre, a medida que la actividad económica se modera, lo que soportó la decisión del banco. Sin embargo, el promedio de analistas y operadores prevén que el Banco Central de Japón abandone el terreno contractivo en su tasa de referencia en 2024, a pesar de los discursos cautelosos de los hacedores de política. De acuerdo con la curva swap de bonos soberanos, el primer aumento de la tasa de referencia llegaría en abril del siguiente año.

- En Colombia el Indicador de Seguimiento a la Economía ISE aumentó su ritmo de contracción hasta 0,4% a/a en octubre, desde el -0,3% a/a en septiembre (cifra que además fue revisada a la baja desde -0,1% a/a). Sin embargo, el crecimiento estimado para el 3T23 fue corregido al alza desde una contracción de 0,3% a/a, a una del 0,1% a/a. El mayor ritmo de contracción en octubre fue explicado principalmente por un deterioro en la actividad económica de los sectores de “Comercio y Transporte” y “Manufactura y Construcción”. En contraste, cuatro de las nueve ramas de actividad presentaron un mejor desempeño en octubre frente al mes anterior, que no fue suficiente para compensar la caída de las ramas ya mencionadas. Las cifras de hoy refuerzan las expectativas de un menor crecimiento en el consolidado del año, si bien el promedio de analistas en la última encuesta disponible proyecta un crecimiento de 1,0%, los registros recientes sugieren que la cifra podría ser menor.

- **Expectativas Latam:** Hoy se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco de la República, para la que el promedio de analistas tiene divididas sus expectativas entre un recorte de 25 pbs o la estabilidad en el 13,25% actual. En términos de fundamentales la información es mixta, la inflación continuó desacelerándose en noviembre, aunque las medidas básicas se mantienen elevadas y alejadas del objetivo de largo plazo del Banco de la República. Por otro lado, los registros más recientes de crecimiento han aumentado las preocupaciones sobre el desempeño de la actividad económica, con tres meses consecutivos de contracción en el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE). Adicionalmente en la región, hoy se reúne el Banco Central de Chile, con expectativa de los analistas de un recorte de 75 pbs, el cuarto recorte en el año, que ubique la tasa de referencia en 8,25%. Es importante resaltar que el recorte esperado para la reunión de hoy es mayor al de 50 pbs un mes atrás, lo que probablemente esté explicado por una desaceleración más marcada de la inflación subyacente en noviembre frente a meses anteriores. Además de preocupaciones sobre el desempeño de la actividad económica, en las que la proyección de contracción del PIB es de 0,1% en el consolidado de 2023.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos al inicio de la jornada, a pesar del tono hawkish en los discursos más recientes de miembros de la Reserva Federal. El índice Dow Jones sube 0,20%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,20%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,28%. Los tesoros en EE. UU. operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 3,90%.

- Los precios del petróleo operan estables frente al cierre anterior, con incertidumbre sobre la continuidad del comercio por el Mar Rojo, en medio de los ataques de los rebeldes de Yemen, los Hutíes. La estabilidad hoy responde a los esfuerzos de los Estados Unidos por garantizar la seguridad de los buques que pasen por esa ruta. En este contexto, la referencia Brent cotiza en US\$78,04/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,52/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$3.917,50, a la baja frente al cierre anterior de \$3.936,00. 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 0,94%.