

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Ayer en la tarde se publicaron las minutas de la FED con los detalles de la reunión de la junta directiva del Emisor a inicios de noviembre. La decisión que resultó en la estabilidad de las tasas en el rango 5,25%-5,50%, en línea con las expectativas, según el documento fue soportada por la desaceleración de la inflación, aunque esta se mantiene alejada del objetivo de largo plazo (2,0%), así como el endurecimiento de las condiciones financieras. En este contexto, en el documento se mencionó que probablemente se requiera que la política monetaria de la Fed "se mantenga en una postura restrictiva durante algún tiempo hasta que la inflación se mueva claramente a la baja de forma sostenible". Adicionalmente, los miembros de junta señalaron que, si la nueva información disponible evidencia un progreso insuficiente para conducir la inflación al objetivo, sería apropiado un mayor endurecimiento de la política monetaria. Cualquier decisión que se tome en adelante "deberá ser tomada con cautela", declararon en el texto, en un balance de riesgos más equilibrado entre la inflación y el crecimiento económico.

- En Estados Unidos los indicadores fundamentales nuevamente dieron señales mixtas del comportamiento de la actividad económica. Las peticiones iniciales de desempleo fueron de 209 mil, en la semana terminada el 18 de noviembre, por debajo de las 227 mil esperadas por el promedio de analistas y de los 233 mil la semana anterior, lo que señala resiliencia del mercado laboral. Por otra parte, las órdenes de bienes durables se contrajeron 5,4% m/m en octubre, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas que preveían una caída de 3,2% m/m, que contrasta con el crecimiento de 4,0% m/m en septiembre (cifra que fue revisada a la baja desde 4,6% m/m). Así las cosas, la variación anual de las órdenes de bienes durables se desaceleró hasta 0,9% desde el 5,9% a/a de septiembre, lo que podría significar un deterioro en el desempeño de la inversión. El desempeño mixto de los indicadores agrega incertidumbre al periodo de tiempo en que la FED mantendría elevadas sus tasas.

- La presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, se pronunció sobre la inflación y política monetaria en un evento en Alemania. La funcionaria mencionó que el BCE espera un repunte de la inflación al cierre de este año y el inicio de 2024, a pesar de menores presiones inflacionarias, como consecuencia de efectos base desfavorables generados por los subsidios a las facturas energéticas de los hogares en el mismo periodo un año atrás. Sin embargo, el BCE prevé continuidad en la desaceleración de la inflación subyacente, lo que soporta el escenario central del Emisor de mantener las tasas en los niveles actuales por "un periodo de tiempo prolongado". Al respecto, Lagarde declaró que son necesarios tres factores para iniciar un ciclo de bajadas de tasas. Primero, que los mayores salarios en la Eurozona no signifiquen presiones en los precios sino una reducción de los márgenes de las empresas y así evitar una espiral de salarios. Segundo, el mercado laboral debe relajarse, haciendo referencia a la aún alta demanda de mano de obra a pesar de la desaceleración de la actividad económica. Finalmente, deberá ser necesario mantener ancladas las expectativas de inflación.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan con movimientos negativos frente al cierre anterior, luego de los datos mixtos de actividad económica en Estados Unidos. El índice Dow Jones cae 0,18%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,20%. Los tesoros en Estados Unidos operan sin cambios significativos frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,39%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,51%.

- Los precios del petróleo retroceden hoy, luego que la OPEP+ anunciar un aplazamiento de su reunión del 26 de noviembre al 30 del mismo mes, como consecuencia de discusiones sobre los niveles de producción, con los que Arabia Saudita mostró su descontento. La referencia Brent cotiza sobre US\$79,20/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,60/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.106,5, al alza frente al cierre anterior de \$4.073,35. Esto en medio de un comportamiento negativo de las monedas de otros países pares de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso colombiano que se deprecia 0,78%.