

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

- 1. En Colombia, se desaceleraron las ventas minoristas y la producción manufacturera en octubre, luego del buen desempeño del mes anterior.**
- 2. En EE.UU. las nóminas no agrícolas aumentaron más de lo que anticipaban los analistas, mientras que la tasa de desempleo sorprendió al alza en noviembre mostrando un mercado laboral más débil del que se anticipaba, lo que incrementó las probabilidades de recorte de las tasas de interés el próximo año.**
- 3. En línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, la tasa de desempleo en el Reino Unido aumentó en noviembre, mientras que se desaceleró el incremento salarial, ratificando la expectativa de analistas y del mercado de que el Banco de Inglaterra recorte la tasa de interés este jueves.**



1. Colombia: Sorprendió a la baja el crecimiento de las ventas minoristas y de la producción industrial y manufacturera. Las ventas minoristas registraron un crecimiento de 10.0% a/a en octubre, por debajo del 14.4% a/a en el mes anterior y del 11.6% que anticipaba el promedio de los analistas. La desaceleración en el crecimiento de las ventas minoristas se dio en la mayoría de los sectores, sin embargo, destacó la desaceleración del crecimiento de ventas de los "Vehículos automotores y motocicletas", el de "Repuestos y partes de vehículos" y "Calzado y accesorios de cuero". En contraste se registró un mejor desempeño en las de "Bebidas alcohólicas, cigarrillos y tabaco" y "Productos de aseo y perfumería". Por su parte, la producción manufacturera creció 1.9% a/a en octubre, por debajo del 5.2% a/a registrado en el mes anterior y del 2.3% a/a que anticipaba el promedio de los analistas. La desaceleración se debió principalmente por el menor crecimiento de la producción de "Trilla de café" que tuvo un crecimiento 7.3% a/a, significativamente por debajo del 58.0% a/a en septiembre, "Elaboración de bebidas", y "Fabricación de productos de plástico". Los resultados conocidos hoy son una antesala clave para el Indicador de Seguimiento a la Economía que se conocerá mañana. El promedio de analistas anticipa que el ISE desacelere su crecimiento a 2.9% a/a en octubre, ligeramente superior al de 2.8% a/a que esperamos nosotros, pero inferior al de 4.0% a/a registrado en el mes anterior.



2. Estados Unidos: Resultados mixtos en el mercado laboral en noviembre. Por un lado, sorprendieron al alza las nóminas no agrícolas que aumentaron 64 mil empleos en noviembre, superior a los 50 mil que esperaba el promedio de analistas y que contrasta con la recién conocida pérdida de 153 mil empleos en octubre por cuenta de los despidos temporales estatales por cuenta del cierre parcial del gobierno federal "shutdown" más largo de la historia. Sin embargo, el resultado de noviembre contrasta con los 116 mil nuevos puestos de trabajo en septiembre, antes del shutdown. Por sectores, aunque en noviembre continuaron los menores empleos en el sector estatal, disminuyeron significativamente el número de pérdidas de empleos y destacó la recuperación de empleos en servicios profesionales y empresariales y de construcción y el aumento en el de educación y salud. Por otro lado, la tasa de desempleo sorprendió al alza al aumentar a 4.6% en noviembre, por encima de la de 4.4% del último dato conocido de septiembre y de la de 4.5% que esperaba el promedio de los analistas y que coincide con la tasa de desempleo que espera la Fed que termine el año, lo que mostraría un mercado laboral más débil. Los mercados reaccionaron incrementando la probabilidad de recorte de tasas implícita en la curva de swaps, sin embargo, no es claro cuándo será el movimiento.



3. Reino Unido: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la tasa de desempleo en el trimestre móvil a octubre aumentó a 5.1% desde la de 5.0% en el mes anterior y lo que la ubica en la mayor tasa desde febrero de 2021, y que consolida el debilitamiento del mercado laboral que venía mostrando señales de enfriamiento este año. El deterioro en la tasa de desempleo estuvo acompañado por una desaceleración en los ingresos promedio que registraron un crecimiento de 4.7% a/a en el trimestre móvil a octubre, inferior al de 4.8% a/a en el mes anterior, pero superior al de 4.4% a/a que esperaba el promedio de los analistas. Con los resultados, los mercados aumentaron la probabilidad hasta el 92% de que el Banco de Inglaterra recorte las tasas de interés del 4.0% actual a 3.75% en su reunión del jueves, ante los signos de enfriamiento del mercado laboral y la moderación en los ingresos de los trabajadores, que habían contribuido a la persistencia de la inflación en niveles elevados.

Resumen de mercados

	16-dic-25	15-dic-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	NA	48,416.56	
S&P 500	NA	6,816.51	
Euro Stoxx 50	5,730.48	5,752.52	-0.38%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4.19	4.17	0.38%
Alemania	2.87	2.85	0.49%
Reino Unido	4.55	4.50	1.27%
Colombia	NA	12.50	
México	9.06	9.01	0.56%
Brasil	13.65	13.54	0.80%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	59.33	60.56	-2.03%
WTI (USD/Barril)	55.57	56.82	-2.20%
Oro (USD/Onza Troy)	4,325.46	4,305.01	0.48%
Monedas			
DXY	98.12	98.31	-0.20%
EURUSD	1.1781	1.1753	0.24%
USDCOP	3,844.55	3,830.25	0.37%
USDMXN	17.96	17.99	-0.14%
USDBRL	5.45	5.42	0.54%
USDCLP	913.28	915.38	-0.23%
USDPEN	3.37	3.37	0.01%

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