

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

1. En Colombia, el crecimiento de las importaciones implicó un aumento en el déficit de la balanza de bienes. El crecimiento económico, por su parte, se aceleró en el último mes.
2. La Reserva Federal recortó sus tasas de referencia en 25 pbs hasta ubicarlas en el rango de 4,25%-4,50%, en línea con las expectativas de los analistas y de los mercados. Sin embargo, el cambio de postura para las próximas reuniones fue sorpresiva e implicó un fuerte movimiento en los mercados financieros.
3. Por su parte, los bancos centrales de Reino Unido y Japón mantuvieron sus tasas de referencia inalteradas en su reunión de diciembre en 4,75% y 0,25%, respectivamente.



1. Colombia: Las importaciones se ubicaron en USD\$5.731 millones en octubre, lo que implicó un crecimiento anual de 6,6% a/a, superior al crecimiento de 4,4% a/a en septiembre. Las importaciones de bienes de consumo e intermedios se aceleraron, en contraste con un aumento del ritmo de contracción de las importaciones de bienes de capital. Frente al mes inmediatamente anterior las importaciones crecieron 11,0% m/m, mientras que las exportaciones avanzaron 4,4% m/m, con lo que el déficit de la balanza de bienes se ubicó en US\$ 1.052 millones, por encima del de US\$ 660 millones en septiembre. La evolución de la balanza comercial aún es consistente con la expectativa del Banco de la República, que prevé un déficit de la cuenta corriente de 2,2%/PIB en el consolidado del año, superior al 1,7%/PIB acumulado hasta 3T24. Adicionalmente se conoció que el Indicador de Actividad Económica (ISE) registró un crecimiento anual de 2,9% a/a en octubre, por encima de la expectativa del promedio de analistas de 2,3% y en línea con nuestra previsión. Frente al mes anterior, la actividad económica se aceleró, luego de crecer 1,1% a/a en septiembre. Por sectores, la recuperación del indicador fue soportada por el sector “agrícola”, “la industria manufacturera”, el “comercio” y la “administración pública, defensa y arte”. El dato es una antesala positiva del PIB del último trimestre del año, en el que el promedio de analistas y desde Bancoldex prevemos esté alrededor del 2,0%.



2. Estados Unidos: La votación del recorte de 25 Pbs no se dio por unanimidad, pues un miembro de la junta votó por dejarla inalterada y se presentaron fuertes cambios en las proyecciones económicas y en el *Dot-plot* de expectativas, que soportan una postura mucho más cautelosa frente al ciclo de reducciones de la tasa de interés. La Fed corrigió al alza la expectativa de crecimiento para el consolidado de 2024 hasta 2,5%, superior al 2,0% que esperaban en septiembre. Para 2025 ahora espera un crecimiento 2,1%, superior al de 2,0% anterior. Por su parte, la tasa de desempleo fue corregida a la baja para este y el siguiente año, hasta 4,2% y 4,3%, respectivamente desde la de 4,4% que proyectaban en su informe de septiembre. En contraste, la Fed elevó sus previsiones de inflación. Ahora prevén que la inflación PCE total se ubique al cierre de este año en 2,4% y en al cierre de 2025 en 2,5%, por encima de las proyecciones del informe anterior de 2,3% y 2,1%, respectivamente. La inflación PCE núcleo, se espera cierre este año en 2,8% y en 2,5% en 2025, superando las previsiones hace tres meses cuando esperaban se ubicarán en 2,5% y 2,2%, respectivamente. Con todo lo anterior, el *Dot-plot* de expectativas de tasas de interés mostró que la mayoría de los miembros de la Fed espera solo dos recortes adicionales en 2025, en contraste con los cuatro recortes que preveían en su reunión de septiembre.



3. Bancos Centrales: Los bancos centrales de Inglaterra y Japón tuvieron sus respectivas reuniones de política monetaria de cierre de año. El Banco Central de Inglaterra (BOE) mantuvo su tasa de referencia inalterada en 4,75%, en línea con las expectativas de los analistas. La decisión fue soportada por la reciente aceleración de la inflación total y subyacente, así como la resiliencia del mercado laboral que mantiene una tendencia alcista del incremento anual de los salarios, por encima incluso de la inflación. Las implícitas de mercado y analistas esperan que el ciclo de recortes del BOE se reanude en febrero del siguiente año. De igual forma, el Banco Central de Japón mantuvo su tasa de referencia inalterada en 0,25%, en línea con las expectativas de los analistas, sin embargo, el discurso del gobernador del Emisor fue algo más dovish de lo que se esperaba. Ueda declaró que no hay prisa en subir nuevamente la tasa de interés, al menos no hasta tener nueva información de las negociaciones de salarios que se llevarán a cabo entre marzo y abril del siguiente año, además de las implicaciones económicas sobre la economía asiática que tenga la llegada a la presidencia de los Estados Unidos de Donald Trump, lo que sugiere que el siguiente recorte podría retrasarse hasta mayo de 2025. En este contexto, el yen se ha depreciado 1,78% en la jornada de hoy.

Resumen de mercados

	19-dic-24	18-dic-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	42574,0	42323,0	0,59%
S&P 500 (Futuros)	5910,5	5872,3	0,65%
Euro Stoxx 50	4881,5	4957,3	-1,53%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,550	4,514	0,80%
Alemania	2,300	2,244	2,50%
Reino Unido	4,579	4,558	0,46%
Colombia	11,60	11,34	2,34%
México	10,27	10,20	0,77%
Brasil	14,97	14,92	0,33%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	72,8	73,4	-0,83%
WTI (USD/Barril)	70,2	70,6	-0,60%
Oro (USD/Onza Troy)	2593,2	2585,4	0,30%
Monedas			
DXY	108,3	108,0	0,24%
EURUSD	1,037	1,035	0,18%
USDCOP	4390,0	4376,9	0,30%
USDMXN	20,422	20,368	0,26%
USDBRL	6,124	6,293	-2,70%
USDCLP	991,3	990,6	0,07%
USDPEN	3,738	3,733	0,11%

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