

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

1. El Gobierno de Colombia firmó el decreto de presupuesto de 2025 por COP 523 billones. Adicionalmente, hoy hay reunión del Banco de la República, el promedio de analistas prevé un recorte de 50 pbs que deje la tasa de referencia en 9,25%.

2. A pesar de una aceleración en la inflación más modesta a la que estaban esperando los mercados, los pronunciamientos de distintos miembros de la Fed soportan la expectativa de una pausa en el ciclo de reducciones de las tasas de interés por parte de la Fed.



1. Colombia: El presupuesto de rentas y recursos de capital se encuentra COP\$12,0 billones por debajo del presupuesto de gastos, equivalentes al monto que buscaba obtener la Ley de Financiamiento. Por lo tanto, los analistas y mercados estarán atentos a los ajustes que se deban realizar en el gasto a inicios de 2025. Adicionalmente hoy se reúne la junta del Banco de la República para tomar decisión de tasas de interés. El promedio de analistas prevé un recorte de 50 pbs en la última reunión del año, que deje la tasa de referencia en 9,25%, sin cambios en el ritmo de bajadas. El recorte se daría en medio de la continuidad de la desaceleración de la inflación, que en noviembre se ubicó en 5,20%, por debajo de la de 5,41% en octubre. En términos de actividad económica, el dato más reciente del ISE evidenció nuevamente resiliencia, lo que mermó las expectativas de un recorte de mayor magnitud. De cara a 2025, el promedio de analistas prevé continuidad en el ciclo de recortes hasta llevar la tasa hasta 6,50%.



2. Estados Unidos: La inflación PCE se aceleró hasta 2,4% a/a en noviembre, por encima de la de 2,3% en octubre, pero menos de lo que esperaba el mercado que la estimaba en 2,5%. Adicionalmente, la inflación núcleo se mantuvo inalterada en 2,8% a/a, igual a la del mes anterior, y por debajo de la de 2,9% a/a que esperaba el promedio de analistas. Por su parte, el gasto personal se aceleró menos de lo que esperaban los analistas, al registrar un crecimiento de 0,4% m/m en noviembre, superior al de 0,3% en el mes anterior, pero por debajo del 0,5% que estimaban. Finalmente, se registró una desaceleración mayor a la esperada en el ingreso personal hasta 0,3% en noviembre, por debajo del crecimiento del 0,4% m/m que esperaban los analistas y del 0,7% m/m en octubre.



3. Estados Unidos: Hoy se conocieron cuatro pronunciamientos de distintos miembros de la Fed. Beth Hammack de la Reserva Federal de Cleveland dio detalles sobre su voto de dejar inalterada la tasa en la reunión del pasado miércoles al decir que "La economía estadounidense se encuentra en una buena posición, pero hay más trabajo por hacer en materia de inflación. El crecimiento económico ha sido sólido y el mercado laboral está sano. La política monetaria ha desempeñado un papel importante para reducir considerablemente la inflación del PCE desde su pico. A pesar de estos avances positivos, la inflación sigue siendo elevada. Dada la salud del mercado laboral, es importante mantener el foco en volver a situar la inflación en el 2 por ciento". Por otra parte, con Bloomberg, la presidenta del Banco de la Fed de San Francisco, Mary Daly, dijo que cree que está tranquila con la expectativa de solo dos reducciones de las tasas de interés en 2025. Entre las primeras intervenciones de presidentes de la Fed después del polémico cambio de postura conocido tras la reunión del pasado miércoles, Mary Daly se refirió a sus expectativas frente a la postura de política monetaria esperada a lo largo de 2025 al afirmar que: "Los datos sobre la inflación están mostrando un progreso más lento de lo que queríamos, y ha sido accidentado, con lo que hay que estar atenta antes de hacer más recortes. Mi proyección es que se harán muchos menos recortes de tasas el próximo año de lo que habíamos pensado."

Resumen de mercados

	20-dic-24	19-dic-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	42197,7	42358,0	-0,38%
S&P 500 (Futuros)	5840,3	5868,8	-0,49%
Euro Stoxx 50	4859,4	4879,0	-0,40%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,510	4,562	-1,14%
Alemania	2,289	2,303	-0,61%
Reino Unido	4,521	4,579	-1,27%
Colombia	11,45	11,55	-0,87%
México	10,22	10,29	-0,73%
Brasil	14,48	14,53	-0,39%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	72,6	72,9	-0,41%
WTI (USD/Barril)	69,1	69,9	-1,17%
Oro (USD/Onza Troy)	2625,5	2594,0	1,22%
Monedas			
DXY	108,0	108,4	-0,34%
EURUSD	1,040	1,036	0,40%
USDCOP	4374,5	4378,5	-0,09%
USDMXN	20,098	20,314	-1,06%
USDBRL	6,092	6,140	-0,79%
USDCLP	991,2	992,5	-0,14%
USDPEN	3,725	3,724	0,03%

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