

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

Fundamentales y Eventos relevantes

- Los índices PMI en Estados Unidos mantuvieron su senda de recuperación en noviembre. El PMI manufacturero moderó el ritmo de contracción, al ubicarse en 48,8 puntos, por encima de los 48,5 puntos del mes anterior, aunque ligeramente por debajo de los 48,9 puntos que esperaba el promedio de analistas. El desempeño del PMI manufacturero obedeció a un menor ritmo de contracción de la producción y de las nuevas órdenes. Por su parte, el PMI de servicios aceleró su ritmo de crecimiento al ubicarse en 57,0 puntos, por encima de los 55,0 puntos que esperaba el promedio de analistas y del mes anterior. El avance del PMI de servicios fue explicado por un mayor nivel de pedidos, de producción y unas mejores expectativas económicas. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) se aceleró hasta ubicarse en 55,3 puntos, por encima de los 54,1 puntos en octubre. El índice compuesto pone en evidencia la resiliencia de la actividad económica de los Estados Unidos, lo que refuerza las expectativas de una postura más cautelosa de la FED en su última reunión del año. Los analistas descuentan un recorte de 25 pbs en diciembre, de acuerdo con la encuesta de Bloomberg publicada hoy, aunque la probabilidad del recorte, derivada de la curva swap de Tesoros, es apenas del 60%.

- En Europa, los índices PMI tuvieron resultados negativos en noviembre. El PMI de fabricación aceleró su ritmo de contracción al ubicarse en 45,2 puntos, por debajo de los 46,0 puntos que esperaba el promedio de analistas y del mes anterior. Cabe resaltar que el PMI manufacturero completa más de dos años en zona de contracción. Por su parte, el PMI de servicios se ubicó en 49,2 puntos, por debajo de los 51,6 puntos que esperaba el promedio de analistas y en octubre. Así las cosas, el indicador compuesto, que computa ambos sectores, regresó a zona de contracción, al ubicarse en 48,1 puntos desde los 50,0 puntos del mes anterior. El deterioro del indicador fue explicado por caídas de las expectativas y nuevas órdenes, que llevaron a reducciones en las nóminas de las empresas encuestadas. Las cifras elevan las preocupaciones sobre la actividad económica en los siguientes meses tanto de los analistas como de los hacedores de política, lo que ratifica la necesidad de continuar con el ciclo de recortes. Si bien se descuenta con seguridad un recorte de 25 pbs, la probabilidad de que el recorte sea de 50 pbs, implícita de la curva swap de bonos soberanos, aumentó significativamente hasta 58% desde la de 16% en que se encontraba ayer.

- En Reino Unido, los PMI también tuvieron un desempeño negativo. El PMI manufacturero aceleró el ritmo de contracción al ubicarse en 48,6 puntos en noviembre, en contra de la expectativa del promedio de analistas de un ligero avance hasta los 50,0 puntos desde los 49,9 puntos del mes anterior. Por otra parte, el sector servicios moderó su ritmo de crecimiento al ubicarse en 50,0 puntos, por debajo de los 52,0 puntos esperados por los analistas y del mes anterior. Así las cosas, el indicador compuesto se ubicó en 49,9 puntos, por debajo de su registro del mes anterior de 51,8 puntos, además de ubicarse en zona de contracción por primera vez en un año. El menor desempeño de la actividad económica reflejado en los PMI obedeció a un deterioro de los componentes de expectativas económicas, nuevos negocios, producción y contratación. Las cifras refuerzan la tendencia de moderación de la actividad económica en Reino Unido, que soportaría una aceleración en el ritmo de recortes en las tasas de interés. Sin embargo, el reciente repunte de la inflación mantiene al Banco Central de Inglaterra con un tono hawkish, lo que ha sido capturado correctamente por los analistas y mercados que prevén una pausa en el ciclo de recortes en la reunión de diciembre.

Resumen de mercados

	22-nov-24	21-nov-24	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones (Futuros)	44201,0	43989,0	0,48%
S&P 500 (Futuros)	5975,0	5970,5	0,08%
Euro Stoxx 50	4793,1	4755,8	0,78%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	4,418	4,422	-0,09%
Alemania	2,271	2,316	-1,94%
Reino Unido	4,407	4,443	-0,81%
Colombia	10,45	10,47	-0,24%
México	9,90	9,92	-0,17%
Brasil	12,88	12,81	0,51%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	74,7	74,2	0,62%
WTI (USD/Barril)	70,7	70,1	0,91%
Oro (USD/Onza Troy)	2696,2	2669,7	0,99%
Monedas			
DXY	107,6	107,0	0,54%
EURUSD	1,041	1,047	-0,58%
USDCOP	4424,4	4394,8	0,67%
USDMXN	20,489	20,418	0,35%
USDBRL	5,820	5,814	0,11%
USDCLP	984,5	974,1	1,07%
USDPEN	3,797	3,791	0,15%

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