

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

- 1. De acuerdo con el Libro Beige en EE.UU que relata la situación económica en los distintos estados, la actividad económica y el mercado laboral permanecen resilientes, mientras que no se observan mayores presiones inflacionarias.**
- 2. El Índice de Sentimiento Económico en la Eurozona se ubicó en su máximo desde enero de 2023 en noviembre, gracias a mejoras en servicios, comercio y construcción, lo que refuerza las proyecciones de aceleración de la actividad económica para este año.**
- 3. El gobierno anunció la emisión de más de 11,5 billones de yenes en bonos para financiar un paquete económico; además, declaraciones de miembros del Banco de Japón adelantaron la expectativa de alza de tasas del interés de política de enero a diciembre.**



1. Colombia: Se publicó el Beige Book de la Reserva Federal que contiene un resumen del desempeño económico a lo largo de los estados. En relación con el crecimiento, los bancos regionales de la Reserva reportaron un aumento leve en los doce distritos en los que destacó las fuertes ventas navideñas que superaron las expectativas, el aumento en la actividad en los sectores no financieros como ocio, hostelería, transporte, a pesar de la disminución en la actividad de la construcción debido a altos costos en los materiales y de financiamiento. En cuanto a los servicios financieros, no reportaron mayores cambios, pero destacaron la preocupación en algunos distritos por la morosidad de las pequeñas empresas y los hogares de bajos ingresos. Sobre el mercado laboral, el consenso de distritos declaró un ligero aumento con la creación de empleo en sectores como la salud y la construcción, además indicaron que los despidos continuaron siendo bajos. Finalmente indicaron que el aumento de los precios fue moderado con tasas de crecimiento entre estables y moderadas. A pesar de la lectura de una actividad económica y un mercado laboral resilientes, el mercado de tesoros mantiene alta la probabilidad de que la Fed recorte las tasas de interés 25 pbs en la reunión del 9 y 10 de diciembre, de manera que el rango de las tasas de termine el año en 3.50% - 3.75%.



2. Eurozona: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, el Índice de Sentimiento Económico se ubicó en 97.0 puntos en noviembre, superior a los 96.8 puntos en el mes anterior y ubicándolo como máximo desde enero de 2023. El resultado se explicó por incremento en la confianza de servicios, de comercio, de construcción y al aumento en la del consumidor a pesar del deterioro en la confianza industrial. Con los resultados positivos de la primera parte del año, el promedio de analistas proyecta una aceleración de la economía hasta un 1.4% en el consolidado del 2025, por encima del 0.9% registrado en 2024. La aceleración del PIB y la inflación moderada respaldan la expectativa de que el Banco Central Europeo mantenga sin cambios las tasas de interés durante el resto del año y el próximo.

3. Japón: De acuerdo con fuentes cercanas al gobierno, la administración de Sanai Takaichi planea emitir más de JPY ¥11.5 billones de yenes en nuevos bonos para financiar un paquete económico que busca aliviar la inflación y fortalecer sectores estratégicos, lo que incrementó la presión sobre los mercados de deuda. El anuncio provocó un aplanamiento de la curva de rendimientos, el bono a 10 años cayó 2 psb hasta 1.795%, mientras los rendimientos a largo plazo subieron ligeramente, reflejado en el avance de los contratos de futuros, lo que indica que, pese a la mayor oferta de deuda, los inversores anticipan que el Banco de Japón mantendrá una postura gradual en sus ajustes monetarios. De hecho, Asahi Noguchi, miembro del Banco de Japón (BoJ), afirmó que la entidad puede reanudar las subidas de tasas de forma gradual y medida, advirtiendo que mantener tasas reales demasiado bajas por mucho tiempo podría debilitar el yen y presionar la inflación. Sus declaraciones, sumadas a señales previas del gobernador Ueda del BoJ, trasladaron la expectativa del mercado del aumento de las tasas de interés de enero a diciembre, con una probabilidad del 54% de acuerdo con la curva de bonos del gobierno. Con lo que el mercado anticipa que la tasa de interés de política finalice el año en 0.6%, superior a la de 0.5% actual.

Resumen de mercados

	27-nov-25	26-nov-25	Variación Diaria
Acciones			
Dow Jones	NA	47,427.12	
S&P 500	NA	6,812.61	
Euro Stoxx 50	5,656.60	5,655.58	0.02%
Bonos Soberanos a 10 años (En moneda local)			
Estados Unidos	3.99	3.99	0.00%
Alemania	2.68	2.67	0.30%
Reino Unido	4.45	4.42	0.66%
Colombia	NA	12.60	
México	NA	8.73	
Brasil	13.53	13.48	0.36%
Materias primas			
Brent (USD/Barril)	63.24	63.13	0.17%
WTI (USD/Barril)	58.87	58.65	0.38%
Oro (USD/Onza Troy)	4,158.99	4,162.15	-0.08%
Monedas			
DXY	99.57	99.60	-0.02%
EURUSD	1.1595	1.1595	0.00%
USDCOP	NA	3,729.00	
USDMXN	18.35	18.35	0.01%
USDBRL	5.35	5.33	0.29%
USDCLP	929.47	926.37	0.33%
USDPEN	3.37	3.37	-0.06%

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