

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

Fundamentales y eventos relevantes

- El Banco de la República reveló los resultados de la balanza de pagos en el tercer trimestre del año. La Cuenta Corriente registró un déficit de USD \$ 1.680 millones, equivalente a 1,7% del PIB trimestral, mejorando significativamente frente al déficit 2,7%/PIB en 2T23 (cifra revisada a la baja desde 3,0%/PIB) y al de 7,1%/PIB en 3T22. La reducción del déficit de Cuenta Corriente respondió principalmente a una recuperación del déficit de balanza comercial de bienes y de servicios, dada la contracción del valor de las importaciones mayor al de las exportaciones. Por otro lado, la Cuenta Financiera registró entradas netas de capital de USD \$1.387 millones equivalente a 1,4% del PIB trimestral, en donde la salida neta de inversión en portafolio fue sobre compensada por el flujo positivo de Inversión Extranjera Directa y de créditos en el exterior.

- **Expectativas Estados Unidos:** Esta semana se conocerán los indicadores del mercado laboral. Primero se publicarán las vacantes JOLTS en los que se espera una reducción hasta 9,30 millones de puestos de trabajo disponibles en octubre, por debajo de los 9,55 en septiembre. El miércoles, se conocerá el dato de creación de nóminas privadas ADP, donde el promedio de analistas prevé una creación de 125 mil puestos de trabajo en noviembre, por encima de los 113 mil puestos creados un mes atrás. Finalmente, el viernes se conocerá la creación de nóminas no agrícolas, donde el promedio de analistas espera una aceleración en el ritmo de generación de empleo hasta 180 mil nuevas nóminas, por encima de las 150 mil en octubre. A pesar de la aceleración esperada en la contratación, el promedio de analistas espera que la tasa de desempleo se mantenga sin cambios en 3,9%, y que los salarios se desaceleren hasta 4,0% a/a en noviembre, por debajo del crecimiento de 4,1% del mes anterior. La información será relevante para la decisión que se tomará en última reunión del año de la FED el 13 de diciembre, en la que el promedio de analistas espera estabilidad de las tasas en el rango actual de 5,25%-5,50%.

- **Expectativas Colombia:** Esta semana se conocerá el resultado de inflación de noviembre. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,44%, que permita una desaceleración de la inflación anual hasta 10,35% desde el 10,51% en octubre. Durante el mes, el Gobierno anunció un nuevo incremento del precio de la gasolina de \$600 pesos, luego de la pausa en octubre, así como la entrada en vigencia de los impuestos saludables acordados en la última reforma tributaria, que significaron incrementos de hasta el 10% en algunos alimentos de la canasta familiar. En contraste, se esperan menores presiones sobre los precios de los alimentos perecederos y de los bienes transables, estos últimos favorecidos por la apreciación de la tasa de cambio. La cifra será muy importante para las discusiones sobre el incremento del salario mínimo, para el que distintos analistas proyectan un aumento entre el 10% y el 12% para 2024.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales mantienen las ganancias que iniciaron al cierre de la semana pasada, luego de un discurso menos hawkish del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. El índice Dow Jones sube 0,89%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,59%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,17%. Los tesoros en EE. UU. operan con ligeras desvalorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 4,26%.

- Los precios del petróleo continúan con pérdidas, a pesar de los recortes en la producción de barriles de varios miembros de la OPEP+ anunciada la semana pasada, jalonados entonces por la incertidumbre que persiste sobre la demanda de crudo para 2024, en un escenario de desaceleración económica global. La referencia Brent cotiza sobre US\$78,27/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,50/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$3.998,00, al alza frente al cierre anterior de \$3.966,00. Esto en medio de un comportamiento igualmente negativo de las monedas de otros países pares de la región. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso chileno que se deprecia 0,81%.