

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En China las importaciones y exportaciones registraron un comportamiento mixto en noviembre. Las importaciones cayeron sorpresivamente hasta -0,6% a/a contrario a lo esperado por el promedio de analistas, que en conjunto preveían una aceleración del crecimiento hasta 3,9% a/a desde el 3,0% a/a de octubre. Durante el mes, las importaciones de crudo se redujeron nuevamente, en valor y en volumen, lo que soporta parte importante del retroceso registrado en los precios internacionales de la materia prima, que han incorporado una menor demanda del gigante asiático a medida que la economía pierde tracción. En contraste, las exportaciones lograron regresar a terreno expansivo, con un crecimiento de 0,5% a/a en noviembre desde la caída de 6,4% a/a un mes atrás y luego de seis meses en terreno contractivo. El mejor desempeño de las ventas externas estuvo soportado por un crecimiento de las exportaciones hacia Estados Unidos, luego de varios meses consecutivos de contracción. En el agregado, las cifras continúan evidenciando un crecimiento débil de la economía y dan señales negativas del desempeño del consumo de los hogares, que probablemente no permitiría a China alcanzar el crecimiento de 4,5% esperado para 2024. De hecho, la calificadora Moody's recientemente declaró que su proyección de crecimiento para China es de 4,0% para el siguiente año, luego de reducir la perspectiva de riesgo soberano de "estable" a "negativa".

- En Japón, las expectativas de política monetaria cambiaron radicalmente hoy, luego de los discursos de distintos miembros del Banco Central de Japón. El gobernador del Emisor, Kazuo Ueda, declaró ante el parlamento japonés que las decisiones del banco serían más difíciles a partir de diciembre, insinuando que la discusión sobre un aumento de la tasa está sobre la mesa, abandonando así el terreno negativo desde el 0,1% actual. Por otro lado, el codirector, Ryozi Himino, desestimó los riesgos de un aumento de la tasa de referencia, una postura contraria a la expuesta por varios miembros del Emisor desde su última reunión, en la que destacaron el riesgo de regresar a un periodo deflacionario, como ocurría antes del escalamiento global de precios, si actúan de forma apresurada. A pesar del contraste entre el tono de ambos miembros, ambos resaltaron la importancia de proceder con prudencia, sin dejar claro cuándo podría llegar el primer aumento de las tasas. De acuerdo con la curva swap de deuda soberana del país, la probabilidad de un incremento de las tasas en diciembre es del 45%, superior a la probabilidad de tan solo 3,5% en la que se encontraba hace tan solo un par de días.

- La inflación en Chile se desaceleró hasta 4,8% a/a en noviembre, menos de lo que esperaba el promedio de los analistas, quienes preveían una desaceleración hasta 4,2% a/a desde el 5,0% a/a anterior. Las presiones alcistas durante el mes que no permitieron la desaceleración esperada se dieron en los rubros de "Transporte aéreo" y "Alimentos", los últimos afectados por menores niveles de producción a medida que el Fenómeno del Niño aumenta su intensidad en la región. En este contexto, la inflación subyacente se desaceleró hasta 6,0% a/a en noviembre, por debajo de la de 6,5% a/a anterior. Las presiones alcistas sobre componentes de la oferta probablemente no modifiquen la expectativa de los analistas sobre la continuidad del ciclo de bajada de tasas del Banco Central de Chile, que se espera reduzca su tasa de referencia en 50 pbs en su reunión de la siguiente semana. Adicionalmente en la región, se conoció la inflación en México, que repuntó hasta 4,32% a/a en noviembre desde el 4,26% en octubre, aunque lo hizo menos de lo esperado por el promedio de analistas, quienes preveía un incremento hasta 4,40%. A pesar del repunte de la inflación, la medida subyacente continuó desacelerándose hasta ubicarse en 5,3% a/a, en línea con las expectativas, desde el 5,5% a/a un mes atrás. La inflación subyacente aún alejada del objetivo de largo plazo del Banxico, sumada a la resiliencia de la actividad económica que posiciona a México como la economía de mayor crecimiento de los países pares de la región, reafirman las expectativas de estabilidad en la tasa de referencia del Banco Central en su reunión de este mes.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos mixtos, a la espera de los resultados del mercado laboral de los Estados Unidos, mañana. El índice Dow Jones sube 0,02%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,30%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,31%. Los tesoros en EE. UU. operan con ligeras desvalorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 4,14%.
- Los precios del petróleo recuperan hoy parte de las pérdidas de las últimas jornadas. La referencia Brent cotiza sobre US\$75,18/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$70,25/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$3.987,00, a la baja frente al cierre anterior de \$4.002,80. Esto en medio de un comportamiento mixto de las monedas de otros países pares de la región. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso chileno que se deprecia 0,58%.