

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la creación de nóminas no agrícolas aceleró su ritmo de crecimiento más de lo esperado, con un aumento 199 mil empleos en noviembre, por encima de la expectativa del promedio de analistas, quienes preveía 185 mil nuevos empleados desde las 150 mil en octubre. Por sectores, el mayor avance lo evidenció el de “Servicios de educación y salud”, que en noviembre generó 99 mil empleos, seguido del sector de “Ocio y hostelería” con 40 mil nuevos empleos. Así las cosas, la tasa de desempleo disminuyó hasta 3,7% en noviembre, en contra de la expectativa de estabilidad en el 3,9% el mes anterior. La tasa de desempleo se ubica ligeramente por debajo de la proyección de 3,8% de la FED de su informe de septiembre, además de alejarse de la tasa de desempleo de equilibrio (NAIRU) del 4,0%, lo que podría aumentar las presiones de inflación por el lado de la demanda. De otro lado, los salarios registraron un crecimiento de 4,0% a/a, en línea con la expectativa de los analistas y estable desde el 4,0% a/a anterior (cifra que fue revisada a la baja desde 4,1% a/a). La resiliencia del mercado podría significar un periodo de tasas altas de la FED más prolongado. De hecho, luego de la publicación del dato la tasa implícita de la FED para diciembre de 2024, derivada de la curva swap de tesoros, aumentó hasta 4,22% desde el 4,0% del cierre del día anterior, un recorte menos en el ciclo de bajadas de las tasas de interés esperada para 2024.

- En China, se conocieron los registros de inflación a noviembre, con resultados negativos. La inflación al consumidor aceleró su ritmo de contracción hasta ubicarse en -0,5% a/a, contrario a la expectativa de estabilidad del promedio de analistas en el -0,2% a/a anterior, lo que refleja la menor dinámica de consumo de los hogares chinos y eleva la incertidumbre sobre el crecimiento de la economía el último trimestre del año. Por otro lado, la inflación a los productores se contrajo 3,0% a/a, más de lo esperado por el promedio de analistas, que preveían una contracción de 2,8%, y que se acelera desde la contracción de 2,6% a/a de octubre. En este contexto, los analistas esperan que el Banco Popular de China y el Gobierno anuncien nuevas medidas de soporte a la economía que permitan alcanzar el objetivo de crecimiento de 5,0% estimado, aunque con algo más de cautela luego del cambio de perspectiva de “estable” a “negativa”, por parte de la calificadora Moody's.

- En Colombia, el DANE publicó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en noviembre, que registró una variación mensual de 0,47%, en línea con las expectativas de los analistas y por debajo de la variación del mismo mes del año anterior de 0,77% m/m, lo que permitió una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 10,15% desde el 10,48% a/a reportado en octubre. En noviembre, alimentos, bienes y servicios soportaron la desaceleración anual de la inflación, con un mayor aporte a la desaceleración por parte del grupo de alimentos, seguido de los bienes transables. El comportamiento de los precios de bienes transables continuó favorecido por la desaceleración del consumo de los hogares y la apreciación de la tasa de cambio. En contraste, el grupo de “Regulados” presionó nuevamente al alza la inflación y no permitió una mayor desaceleración de la total, por un incremento mensual significativo de la electricidad al norte del país. En medio de lo anterior, las inflaciones básicas registraron un desempeño mixto durante el mes. La inflación sin alimentos se aceleró hasta 10,61% desde 10,51% a/a, mientras la inflación sin alimentos ni regulados se desaceleró hasta 8,86% a/a desde 9,20% a/a. Finalmente, la inflación núcleo 15 se ubicó en 9,84% a/a, por debajo del 9,81% a/a en octubre. Por otra parte, la calificadora *Fitch Rating* ratificó la calificación del país en “BB+” y la perspectiva “estable”. En el comunicado, la calificadora resaltó positivamente la consolidación fiscal del país en 2023, con una reducción del déficit fiscal hasta 4,3%/PIB desde el 5,3%/PIB en 2022. En contraste, Fitch Ratings destacó algunos riesgos alrededor de la incertidumbre en el avance de las reformas, el menor crecimiento económico para 2023 y 2024 y el comportamiento de las finanzas públicas en 2024.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos marginales, a la espera de las reuniones de los principales bancos centrales del mundo, esta semana. El índice Dow Jones sube 0,18%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,04%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,34%. 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 operan hoy sin cambios significativos frente al cierre anterior, pero con alta volatilidad. La referencia Brent cotiza sobre US\$75,73/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71,09/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$3.988,40, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$3.990,25. Esto en medio de un comportamiento negativa de las monedas de otros países pares de la región. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso chileno que se deprecia 0,67%.