

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos la inflación del Índice de Precios al Productor (IPP) se desaceleró en noviembre, al ubicarse en 0,9% a/a, por debajo de la expectativa de 1,0% a/a y del 1,2% a/a en octubre (cifra revisada a la baja desde 1,3% a/a). La desaceleración fue generalizada, aunque el mayor aporte provino del sector energético. En este sentido, el IPP núcleo (que excluye alimentos y energía) se desaceleró hasta 2,0% a/a, por debajo de la expectativa de 2,2% a/a y del 2,3% a/a en octubre (cifra revisada a la baja desde 2,4% a/a). Los resultados del IPP son una antesala positiva del desempeño futuro de la inflación a los consumidores, lo que reafirma las expectativas del promedio de analistas de estabilidad en el rango actual de tasas de la FED en 5,25%-5,50%, en su reunión de hoy. La FED revelará la actualización de sus proyecciones económicas y del *Dot-Plot* de expectativas de tasas de interés por parte de los miembros de junta, lo que ayudará a ajustar las expectativas de los mercados sobre el inicio del ciclo de recortes de las tasas de referencia.

- La Administración de Información Energética (EIA por sus siglas en inglés) publicó el informe mensual de petróleo con proyecciones actualizadas. La agencia prevé que el precio promedio de la referencia Brent se ubique al cierre de 2023 en US\$77,5/barril, por debajo de su estimación en su informe de noviembre de US\$90/barril, pero superior al precio de negociación actual de US\$73,6/barril. De igual forma, las estimaciones del precio del petróleo para 2024 fueron revisadas a la baja significativamente, aunque con presiones alcistas durante el primer trimestre del año, periodo en el cual estarían aún vigentes los recortes de los miembros de la OPEP+, que suman alrededor de 2,2 millones de barriles diarios. La entidad prevé que durante 1T24 la cotización promedio de la referencia Brent alcanzaría su máximo del año al alcanzar hasta US\$86/barril, con una reducción gradual hasta US\$81/barril en diciembre de 2024, proyección significativamente inferior a la presentada en su informe anterior de US\$92/barril en dic-24. La agencia soportó sus proyecciones en el inicio de una temporada de invierno en el mundo menos fría de lo usual, lo que significa menores presiones de demanda del commodity para calefacción. Adicionalmente, prevén un fortalecimiento de la producción de crudo por parte de Estados Unidos, en un entorno incierto sobre el crecimiento global y la demanda de crudo para 2024, especialmente por las preocupaciones sobre el desempeño de la economía China.

- Los datos de PIB y producción industrial en Reino Unido decepcionaron a los mercados. El PIB se contrajo 0,3% m/m en octubre, por encima de la contracción de 0,1% esperada por el promedio de analistas y que contrasta con el aún crecimiento positivo de 0,2% m/m en septiembre. De hecho, en términos anuales, el PIB se desaceleró hasta 0,3% a/a desde el 1,3% a/a del mes anterior, con un deterioro en el desempeño de los tres principales sectores que se citan en el informe: Producción industrial, servicios y construcción. De hecho, la producción industrial se desaceleró hasta 0,4% a/a, por debajo del 1,1% a/a esperado y del 1,5% a/a de septiembre. Las cifras de actividad económica, sumadas a la reciente desaceleración de la inflación, incluso a un ritmo mayor al esperado podrían significar el inicio anticipado del ciclo de recortes de la tasa de interés en 2024. Será relevante entonces el discurso y tono de los miembros de junta del Emisor en su reunión de política monetaria de mañana, reunión para la que el promedio de analistas espera estabilidad en el nivel actual de 5,5%.

### Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos positivos, luego de la sorpresa bajista del dato de IPP en Estados Unidos, que refuerza la expectativa de tasas inalteradas en la reunión de la FED de hoy. El índice Dow Jones sube 0,48%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,46%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,22%. Los tesoros en EE. UU. operan con ligeras valorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 4,16%.

- Los precios del petróleo recuperan hoy parte de las pérdidas de la semana, a medida que el dólar pierde fortaleza internacional. La referencia Brent cotiza en US\$73,57/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$69,98/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$4.005,00, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$3.999,99. Esto en medio de un comportamiento negativo de las monedas de otros países pares de la región. El mayor movimiento de la jornada lo registra el real brasilero que se deprecia 0,32%.