

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

Fundamentales y eventos relevantes

- Los índices PMI en EE. UU. tuvieron resultados mixtos en diciembre. El PMI manufacturero se deterioró hasta ubicarse en 48,2 puntos, en contraste con la expectativa de estabilidad de los analistas sobre los 49,4 puntos en noviembre. El deterioro en el resultado del sector manufacturero se dio por un debilitamiento del componente de nuevas órdenes. En contraste, el PMI de servicios mejoró en diciembre, hasta ubicarse en 51,3 puntos, por encima de la expectativa de los analistas de 50,7 puntos y del registro anterior de 50,8 puntos. El mayor dinamismo del sector servicios, capturado en una mejora del componente de nuevas órdenes, podría mantener las presiones sobre los precios del sector y obstaculizar la convergencia de la inflación hacia el objetivo. Finalmente, el PMI compuesto que computa los dos indicadores, aumentó hasta 51,0 puntos desde los 50,7 puntos de noviembre, además de ubicarse como el mayor registro desde julio de este año. El desempeño de los PMI eleva las probabilidades de un aterrizaje suave de la economía estadounidense, sin embargo, el desempeño del sector servicios y sus implicaciones sobre la inflación podría extender el periodo de tiempo en que las tasas de interés de la FED deban permanecer altas.

- Adicionalmente en Estados Unidos, se conocieron los registros de producción y ventas minoristas con corte a noviembre, que pusieron nuevamente en evidencia la resiliencia de la actividad económica norteamericana. Las ventas minoristas crecieron 0,3% m/m, contrario a la expectativa de los analistas de una contracción de 0,1% m/m, además de recuperarse desde la contracción de 0,2% m/m en octubre (cifra que además fue revisada a la baja desde -0,1% m/m). El sorpresivo crecimiento mensual de las ventas minoristas aceleró su crecimiento anual hasta 4,1% a/a desde 2,2% a/a, ubicándose como el mayor crecimiento desde febrero de este año, lo que reafirma la resiliencia del consumo de los hogares en Estados Unidos. Por otra parte, la producción industrial creció 0,2% m/m en noviembre, menos de lo esperado por los analistas, que preveían un crecimiento de 0,3% m/m, aunque mejora frente a la contracción de 0,9% m/m en octubre (cifra que además fue revisada a la baja desde -0,6% m/m). Así las cosas, la variación anual de la producción industrial moderó su ritmo de contracción hasta 0,4% a/a desde la contracción de 1,0% un mes atrás. Un mayor diferencial entre el crecimiento de las ventas y la contracción de la producción podrían significar una ralentización de la desaceleración de la inflación o incluso un repunte, que pueda posponer el inicio del ciclo de bajadas de la Reserva Federal

- Los índices PMI en la Eurozona tuvieron resultados negativos en diciembre. El PMI manufacturero, se mantuvo estable en 44,2 puntos, en contraste con la expectativa de recuperación hasta 44,6 puntos. Por otro lado, el PMI de servicios cayó, hasta ubicarse en 48,1 puntos, contrario a la expectativa de los analistas de una recuperación hasta 49,0 puntos desde los 48,7 puntos de noviembre. Así las cosas, el PMI compuesto, que computa los dos indicadores, disminuyó hasta 47,0 puntos, desde el registro anterior de 47,6 puntos, aún en terreno contractivo que mantiene desde mayo del presente año. El peor desempeño del indicador compuesto estuvo asociado principalmente a un deterioro de las nuevas órdenes, lo que reafirma las expectativas de desaceleración de la actividad económica en la región. Sin embargo, los precios no respondieron positivamente a la menor demanda. Los empresarios encuestados mencionaron que sus costos aumentaron en diciembre, aunque a un menor ritmo que el mes pasado y, en consecuencia, elevaron los precios promedio de venta al consumidor, lo que no permitiría una desaceleración más marcada de la inflación en la región. De hecho, recientemente, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, mencionó que uno de los elementos necesarios para considerar el inicio de un ciclo de bajadas de tasas es precisamente eso, que los incrementos en los costos de las empresas no se traduzcan en mayores precios al consumidor, lo que generaría una espiral de salarios, deberá traducirse entonces en menores márgenes de las empresas.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos marginales al cierre de la semana. El índice Dow Jones sube 0,08%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,02%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,26%. Los tesoros en EE. UU. operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 3,90%.
- Los precios del petróleo operan estables frente al cierre anterior. La referencia Brent cotiza en US\$76,52/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71,45/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$3.954,10, a la baja frente al cierre anterior de \$3.971,00. 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 0,75%.