

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Reino Unido, las ventas minoristas aumentaron su ritmo de contracción 2,7% a/a en octubre, incluso más de lo esperado por el promedio de analistas, que preveían una contracción de 1,6% a/a, superior en ambos casos, a la de 1,3% a/a en septiembre. Durante el mes, la caída de las ventas fue generalizada excluyendo las ventas minoristas virtuales y con un deterioro más marcado de las ventas de combustibles. De hecho, las ventas minoristas que excluyen combustibles también aumentaron su ritmo de contracción hasta 2,4% a/a desde la contracción de 1,5% a/a anterior. Los resultados de ventas evidencian una menor dinámica del consumo de los hogares, lo que es consistente con las elevadas tasas del Banco Central de Inglaterra y que soportaría menores presiones a la inflación por el lado de la demanda. En este contexto, las expectativas de tasas, derivadas de la curva swap de bonos soberanos, descuenta que el primer recorte del Banco Central de Inglaterra sería en mayo de 2024, un mes antes de lo que estimaba antes de conocer las cifras de inflación y ventas esta semana.

- El Banco de la República reveló los nuevos resultados de la encuesta de expectativas de analistas económicos. De acuerdo con el promedio de encuestados, se espera que la inflación en noviembre sea de 0,46% m/m, con un rango de pronóstico entre 0,20% m/m y 0,69% m/m. De cumplirse la proyección promedio, se registraría una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 10,16% en noviembre desde el 10,48% anterior. Por su parte, la expectativa de inflación de cierre de año se redujo levemente hasta 9,51% a/a, desde el 9,56% a/a que se esperaba en la encuesta del mes pasado. En cuanto a los movimientos de tasa de interés, el mayor porcentaje de los analistas encuestados espera que el Banco de la República recorte su tasa de referencia 25 pbs hasta ubicarla en 13,0%, un movimiento de menor magnitud al esperado en la encuesta anterior de 50 pbs.

- En Colombia, se importaron USD\$4.944 millones en septiembre, 6,5% menos que en el mes anterior. A pesar de esto, la variación anual moderó ligeramente su ritmo de contracción hasta 26,2% desde el 27,5% a/a anterior, en medio de un comportamiento mixto de los principales tipos de bien de importación. Las importaciones de bienes de capital lograron reducir su ritmo de contracción de forma significativa, que no alcanzó a ser compensado por la mayor caída de las importaciones de bienes de consumo y bienes intermedios. La contracción mensual de las importaciones estuvo acompañada de un crecimiento de las exportaciones en el último mes, que significó entonces una disminución del déficit de la balanza comercial hasta USD\$ 575 millones en septiembre, inferior al de USD\$ 1.061 millones en agosto. Así las cosas, el déficit trimestral alcanzó US\$2.203 millones, inferior al déficit de US\$2.286 millones en 2T23, una antesala positiva del déficit de cuenta corriente de 3T23 que se conocerá a principios de diciembre. Cabe resaltar que en el primer semestre del año se había observado una importante reducción del déficit de cuenta corriente, que mantienen la expectativa de reducción del déficit en el consolidado del año 2023 mucho menor al de 6,2% observado en 2022. El Banco de la República recientemente actualizó su pronóstico de déficit de la cuenta corriente hasta 3,4% del PIB en el consolidado de 2023.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros operan con movimientos marginales frente al cierre anterior. El índice Dow Jones cae 0,08%, mientras que el S&P 500 sube en 0,12%. Los tesoros en Estados Unidos operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,43%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,88%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias, corrigiendo parte de las pérdidas de ayer. La referencia Brent cotiza sobre US\$78,78/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74,13/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.119,5, al alza frente al cierre anterior de \$4.090,0. Esto en medio de un comportamiento similar de las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso chileno que se deprecia 0,79%.