

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- Los índices PMI en la Eurozona registraron una ligera recuperación en noviembre, aunque se mantienen en zona de contracción. El PMI manufacturero, aumentó hasta 43,8 puntos, por encima de la expectativa del promedio de analistas, que esperaban 43,3 puntos desde los 43,1 puntos en octubre. De igual forma, el PMI de servicios aumentó, hasta ubicarse en 48,2 puntos, por encima de la expectativa de los analistas de 48,0 puntos y de la cifra del mes anterior de 47,8 puntos. El PMI compuesto, que computa los dos indicadores, aumentó hasta 47,1 puntos, desde el registro anterior de 46,5 puntos, aún en terreno contractivo que mantiene desde mayo del presente año. La recuperación del indicador compuesto estuvo asociada principalmente a un mejor desempeño de los despachos de pedidos y una menor contracción de las nuevas órdenes. En cuanto los precios, los empresarios encuestados mencionaron que sus costos continuaron presionados al alza por los incrementos de los salarios, que tuvieron que transmitir a los precios finales del consumidor, un factor relevante para el Banco Central Europeo en su toma de decisiones de política monetaria. De hecho, esta semana, la presidente 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 salarios no se traduzcan en mayores precios al consumidor, lo que genere una espiral de salarios, deberá traducirse entonces en menores márgenes de las empresas.

- La OPEP+ aplazó su reunión del 26 de noviembre al 30 del mismo mes, en medio de las discusiones sobre los niveles de producción y desacuerdos entre los miembros del grupo. En julio, Arabia Saudita decidió recortar su producción diaria de barriles de petróleo en un millón, corte que extendió hasta cierre de 2023, lo que en su momento llevó los precios de la referencia Brent por encima de los US\$97,0/barril. Sin embargo, a medida que las preocupaciones sobre el crecimiento global aumentaban, los precios del petróleo retrocedían, hasta ubicarse hoy en US\$80,8/barril. Los intereses de Arabia Saudita sobre la producción se inclinarían por mayores recortes o extensión de los actuales en 2024, lo que podría presionar al alza nuevamente los precios, sin embargo, algunos países africanos, que han recuperado sus niveles de producción, solicitaron a la OPEP una revisión de sus cuotas del mercado, para poder colocar más barriles. Estas diferencias entre los miembros, sumado a un balance de riesgos equilibrado en el entorno político y de crecimiento mundial agregan volatilidad a los mercados. De hecho, luego de la noticia de aplazar la reunión de la OPEP, los precios del petróleo cayeron hasta 3,0% frente al cierre anterior, sin embargo, en la mañana de hoy ya corregían todas las pérdidas. Es importante resaltar la relevancia del comportamiento de los precios del petróleo para el sector energético y en consecuencia para la inflación, que podrían acelerar su ritmo de desaceleración u obstaculizar su convergencia a los objetivos de los bancos centrales.

- La confianza empresarial en Colombia se deterioró en octubre, según la encuesta realizada por Fedesarrollo. La confianza comercial cayó ligeramente hasta ubicarse en 14,7% desde el 15,1% del mes previo, como consecuencia de una caída del componente de expectativas económicas del próximo semestre, que fue parcialmente compensado por una recuperación del componente de situación económica actual de la empresa. Por otro lado, la confianza industrial, regresó a terreno contractivo, al ubicarse en -3,7% desde el 0,8% en septiembre, aunque se mantiene por encima del mínimo alcanzado en abril de este año cuando el indicador se ubicó en -5,9%. El deterioro del último mes se dio como consecuencia principalmente de una caída de las expectativas para el próximo trimestre. Las cifras de confianza empresarial en octubre sugieren continuidad en el deterioro de la actividad económica nacional en el último trimestre del año, luego de una contracción de 0,3% en el PIB en 3T23.

### Las claves del mercado

- Los mercados están cerrados hoy en Estados Unidos por el Día de Acción de Gracias, mientras los futuros operan con movimientos marginales. Los futuros del índice Dow Jones suben 0,40%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,44%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,14%.

- Los precios del petróleo retroceden hoy. La referencia Brent cotiza sobre US\$80,37/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$75,54/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en modalidad Next Day sobre USDCOP \$4.073,0, ligeramente Al alza frente al cierre anterior de \$4.070,0.