

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

Fundamentales y eventos relevantes

- La Eurozona creció 0,1% a/a en 3T23, menos de lo esperado por el promedio de analistas de 0,2% a/a y desacelerándose desde el 0,5% a/a del trimestre anterior. Del grupo de 13 países reportados, seis registraron una contracción del PIB, entre los que se resalta Alemania con una caída de 0,4% a/a, lo que refuerza la expectativa de recesión de la mayor economía del grupo en el consolidado de este año. La desaceleración del crecimiento es consecuente con el escenario de tasas de interés altas e inflación elevada. Adicionalmente en la Eurozona se conoció el resultado de inflación, que se desaceleró más de lo esperado, al ubicarse en 2,9% a/a en octubre, por debajo del 3,1% a/a que preveían los analistas y del 4,3% a/a en septiembre. El movimiento fue favorecido principalmente por los elevados precios del gas en el mismo mes un año atrás y un mayor ritmo de desaceleración del IPC de alimentos no procesados. De igual forma, la inflación subyacente se desaceleró, aunque en menor magnitud, hasta ubicarse en 4,2% a/a, en línea con las expectativas desde el 4,5% a/a anterior. Este contexto de moderación de la actividad económica, acompañada de una inflación subyacente que se desacelera, pero se mantiene alejada del objetivo, soportan las intenciones del Banco Central Europeo de no incrementar más sus tasas de interés y mantenerlas en los niveles actuales por un periodo de tiempo prolongado. En cuanto a los analistas, es posible que los datos más recientes modifiquen las expectativas de tasas y se adelante la fecha esperada del primer recorte, que, de acuerdo con la última encuesta de Bloomberg, tenían previsto para el tercer trimestre de 2024.

- En China, se publicó la encuesta PMI en octubre con resultados negativos. El PMI manufacturero regresó a terreno contractivo con 49,5 puntos, por debajo de la expectativa de los analistas que preveían estabilidad en los 50,2 puntos registrados en septiembre, además de cortar con el proceso de recuperación del indicador que inició en mayo de este año. De otro lado, el PMI no manufacturero cayó a 50,6 puntos, un resultado inferior a los 51,9 puntos que esperaban los analistas y a los 51,7 puntos un mes atrás. El deterioro en el desempeño de ambos sectores estuvo asociado a una caída de los componentes de producción y nuevas órdenes, lo que agrega incertidumbre al ritmo de crecimiento de la economía china el último trimestre del año y pone nuevamente presiones al Gobierno y Banco Central a continuar con su paquete de medidas fiscales y monetarias.

- El Banco Central de Japón decidió por unanimidad mantener su tasa de referencia en -0,1%, a la vez que anunció un cambio en su programa de control de la curva de rendimientos de los bonos soberanos. A partir de la fecha, el rango entre -1,0%-1,0% del bono a 10 años no será un límite estricto y se convertirá en una referencia, permitiendo avances fuera del rango, sin embargo, la intención del Emisor seguirá siendo efectuar compras de títulos con un objetivo de rendimiento del 0,0%. La decisión se tomó en medio de una inflación elevada frente al promedio histórico, al ubicarse en 3,0% a/a en septiembre y la subyacente en 4,2% a/a el mismo mes. De acuerdo con la junta del Emisor, un incremento apresurado de la tasa de referencia podría significar el regreso a cifras deflacionarias y comprometer el cumplimiento de las metas de largo plazo, así que la junta esperará por más información sobre la evolución de los precios y salarios. La decisión y comunicado fueron menos hawkish de lo que esperaba el promedio de analistas, así que tanto el Yen, como el rendimiento del bono a 10 años, sufrieron pérdidas. La moneda registra una depreciación intradía de 1,4% mientras la tasa del bono aumenta 6 pbs frente al cierre anterior y se ubica en 0,94%.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros operan con movimientos mixtos. En Estados Unidos, los principales índices accionarios caen ligeramente mientras en Europa registran ganancias luego del dato de inflación. El índice Dow Jones cae 0,02%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,03%. Los tesoros en Estados Unidos operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El rendimiento del papel a diez años se ubica en 4,85%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,80%.

- Los precios del petróleo caen hoy, presionados por los datos de actividad económica en la Eurozona y China. La referencia Brent cotiza sobre US\$88,04/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,02/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.120,20, al alza frente al cierre anterior de \$4.064,95. Esto en medio de un comportamiento mixto en las monedas de otros países de América Latina. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso colombiano que se deprecia 1,27%.

