

Noviembre 25 de 2024

EL DESPERTADOR

China: Banco Central mantuvo estable su Tasa de Préstamo a Mediano Plazo

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,71% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,46% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,36% d/d y se ubica en 4.806,35 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a al alza en 1,08% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** caen 0,20% d/d y 0,25%, situándose en 74,48 dpb y 71,09 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.390,00 (-0,59% d/d). La TRM para hoy es 4.418,58 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 1,03% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,61% frente al dólar, cotizándose en 1,26 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se valorizan en 8 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,33%.

En **EE. UU.**, el índice compuesto PMI preliminar subió a 55,3 puntos en noviembre desde 54,1 en octubre, marcando la mayor expansión de la actividad empresarial desde abril de 2022. Este crecimiento estuvo impulsado por un aumento en la demanda, con nuevas órdenes registrando su mayor alza desde mayo de 2022. Sin embargo, la economía mostró un comportamiento desigual: el sector servicios creció al ritmo más rápido desde marzo de 2022, mientras que la manufactura continuó en descenso, aunque con una caída más moderada. Las expectativas a futuro mejoraron, alcanzando el nivel más alto desde mayo de 2022, impulsadas por menor incertidumbre política tras las elecciones, expectativas de tasas de interés e inflación más bajas, y una administración más favorable para los negocios, especialmente en manufactura.

En **mercado emergentes**, en China, el Banco Central mantuvo estable la tasa de préstamos a mediano plazo (MLF) en 2,0% para 900 mil millones de yuanes, buscando estabilizar el yuan tras la presión generada por la victoria de Donald Trump en las elecciones de EE. UU. Según el Banco Popular de China, la decisión era esperada debido a la amplia liquidez del mercado. Mantener esta tasa brinda flexibilidad política en un contexto de márgenes ajustados en los bancos comerciales, que a finales de septiembre se ubicaron en 1,53%, por debajo del nivel considerado rentable. Se estima que la tasa MLF se mantendrá en 2,0% este año, bajando gradualmente a 1,0% en 2026.

Por otro lado, en Brasil, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) subió 2,6 puntos, llegando a 95,6, su mejor registro desde abril de 2014. Este repunte, impulsado por mejores expectativas para los próximos meses y observado en todos los niveles de ingresos, marca la continuación de la tendencia alcista iniciada en junio. El Índice de Expectativas (IE) subió 3,7 puntos a 103,4, mientras que el Índice de Situación Actual (ISA) avanzó 0,6 puntos a 84,3, su mayor nivel desde diciembre de 2014. El ímpetu de compra de bienes duraderos y la mejora en la percepción de la situación financiera actual y futura fueron los principales motores de este aumento, reflejando una mejora en los presupuestos familiares gracias a señales positivas del mercado laboral y la actividad económica.

A **nivel local**, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 20 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 25	6:00	BR	Confianza del consumidor	Nov	-	93,0
	10:00	US	Confianza del consumidor	Nov	111,6	108,7
Martes 26	10:00	UK	Ventas de viviendas nuevas (m/m)	Oct	725K	738K
	10:00	CO	Subasta TCOs de Corto Plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 27	2:00	UK	Confianza del consumidor	Nov	-	-18
	7:00	MX	Balanza comercial	Oct	-	-0,168B
	8:30	US	PIB (t/a) (p)	3T	2,8%	2,8%
	10:00	US	Peticiones de subsidio por desempleo	Nov	217K	213K
	10:00	US	Inflación PCE (m/m)	Oct	0,2%	0,2%
	10:00	US	Inflación PCE (a/a)	Oct	2,3%	2,1%
	10:00	US	Inflación PCE núcleo (a/a)	Oct	2,8%	2,7%
	10:00	US	Inflación PCE núcleo (m/m)	Oct	0,3%	0,3%
Jueves 28	-	US	Festividad - Día de Acción de Gracias	-	-	-
	5:00	EZ	Confianza del consumidor	Nov	-	-13,7
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Oct	2,5%	2,4%
	18:50	JP	Actividad industrial (m/m) (p)	Oct	3,9%	1,6%
	18:50	JP	Actividad industrial (a/a) (p)	Oct	-	-1,8%
Viernes 29	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Oct	2,2%	0,70%
	-	US	Cierre temprano (13:00) - Día de Acción de Gracias	-	-	-
	5:00	EZ	Inflación (a/a) (p)	Nov	2,4%	2,0%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Oct	-	8,7%
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Oct	-	6,4%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Oct	-	9,1%
	20:30	CH	PMI compuesto	Nov	-	50,8
20:30	CH	PMI manufacturero	Nov	-	50,1	
20:30	CH	PMI no manufacturero	Nov	-	50,2	

P: preliminar; F: final; m/m: variación mensual; t/t: variación trimestral; a/a: variación anual

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3263,8	
S&P 500	Puntos	5969,3	
Colcap	Puntos	1392,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4367,3	
Índice DXY	Puntos	106,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	71,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,32%	
Bunds 10 años		2,22%	
TES 2024		1021%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	198,0	
VIX	Puntos	15,0	

* Cierres a las 8:40 am