

Noviembre 27 de 2024

EL DESPERTADOR

Gobierno Nacional recortará en 28,4 billones de pesos en el PGN 2024

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,15% d/d y el NASDAQ mini cae en 0,21% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,70% d/d y se ubica en 4.726,15 puntos a las 8:40 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a al alza en 0,78% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 0,35% d/d y 0,44%, situándose en 72,57 dpb y 69,09 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.406,00 (0,11% d/d). La TRM para hoy es 4.405,96 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,80% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,76% frente al dólar, cotizándose en 1,27 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se valorizan en 5 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,25%.

En **EE. UU.**, el PIB real creció en un 2,8% t/a en el 3T24 (esp: 2,8% ant: 3,0%), según la segunda estimación del *Bureau of Economic Analysis* (BEA). El crecimiento fue impulsado por mayores gastos de los consumidores, exportaciones, gasto del gobierno federal e inversión fija no residencial, aunque se desaceleró debido a la disminución en la inversión en inventarios privados y una caída más pronunciada en la inversión residencial.

En adición, en la semana que terminó el 23 de noviembre, la cifra preliminar de solicitudes iniciales de subsidio por desempleo ajustadas estacionalmente fue de 213.000, una disminución de 2.000 en comparación con el nivel revisado de la semana anterior. El nivel de la semana anterior se revisó al alza en 2.000, pasando de 213.000 a 215.000. El promedio móvil de cuatro semanas fue de 217.000, una disminución de 1.250 respecto al promedio revisado de la semana anterior.

Por último, las ventas de casas nuevas unifamiliares en octubre se ubicaron en 610.000 unidades, según estimaciones publicadas por la Oficina del Censo y el Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano. Esta cifra representa una disminución del 17,3% ($\pm 12.8\%$) en comparación con la tasa revisada de septiembre de 738.000 unidades y un descenso del 9,4% ($\pm 19.0\%$) con respecto a la estimación de octubre de 2023, que fue de 673.000 unidades.

En **mercado emergentes**, en México, se registró un superávit comercial de 371 millones de dólares, revirtiendo el déficit de 369 millones de dólares del mismo mes en 2023. Sin embargo, en los primeros diez meses del año, la balanza comercial acumuló un déficit de 10.646 millones de dólares, mayor que los 10.295 millones del mismo periodo en 2023. Las exportaciones totalizaron 57.671 millones de dólares, con un aumento anual del 11,2%, impulsado por un alza del 13,5% en las exportaciones no petroleras, mientras que las petroleras cayeron 24,2%. Las importaciones alcanzaron 57.300 millones de dólares, creciendo un 9,7% anual, con un incremento del 12,0% en importaciones no petroleras y una disminución del 18,3% en las petroleras. Ajustadas por estacionalidad, las exportaciones crecieron un 3,55% mensual, mientras que las importaciones aumentaron un 2,56%.

Por otro lado, en Chile, el Fondo Monetario Internacional (FMI) redujo su proyección de crecimiento en 2024, de 2,5% a 2,3%, y ajustó su previsión para 2025 a un rango de entre 2,0% y 2,5%. Según el informe el PIB de 2024 será impulsado por fuertes exportaciones mineras y de servicios, mientras que en 2025 se espera una recuperación de la demanda interna. Además, la inflación se mantendrá por encima del 3,0% hasta principios de 2026 debido al aumento acumulado del 60% en tarifas eléctricas y al incremento de costos de transporte y servicios. Aunque los desequilibrios económicos están mayormente resueltos, la recuperación sigue siendo desigual, con un mercado laboral rezagado y persistentes presiones inflacionarias. El FMI destaca la necesidad de políticas estructurales para fortalecer el crecimiento, el empleo, las reservas fiscales y reducir la desigualdad en un contexto global complejo.

A **nivel local**, El Gobierno Nacional estableció un recorte definitivo de \$28,4 billones en el Presupuesto General de la Nación para 2024. Esta decisión, tomada durante un consejo de ministros, se ubicó por debajo de los \$33 billones anunciados inicialmente por el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla.

Por último, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 17 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	3309,8	
S&P 500	Puntos	6021,6	
Colcap	Puntos	1391,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4406,5	
Índice DXY	Puntos	106,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,26%	
Bunds 10 años		2,17%	
TES 2024		1021%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	199,0	
VIX	Puntos	14,1	

* Cierres a las 8:50 am