

Noviembre 28 de 2024

EL DESPERTADOR

S&P redujo la calificación de Panamá a BBB-

Hoy se celebra en EE. UU. la festividad del Día de Acción de Gracias, por lo tanto, los mercados estarán cerrados.

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,17% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,25% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,44% d/d y se ubica en 4.753,75 puntos a las 8:40 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a al alza en 0,62% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 0,54% d/d y 0,47%, situándose en 72,67 dpb y 69,08 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** operará bajo la modalidad next day. La TRM para hoy es 4.406,16 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,23% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,80% 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 4 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,26%.

En **EE. UU.**, el índice de inflación PCE aumentó un 0,2% m/m (ant: 0,2% esp: 0,2%) en octubre y registró una tasa de inflación anual del 2,3% (ant: 2,1% esp: 2,3%). Los servicios fueron el principal motor de la inflación mensual, con un aumento del 0,4%, mientras que los precios de bienes disminuyeron un 0,1%. Los precios de los alimentos apenas variaron y los de la energía retrocedieron un 0,1%. Excluyendo alimentos y energía, la inflación subyacente mostró cifras aún más altas, con un incremento mensual del 0,3% (ant: 0,3% esp: 0,3%) y una tasa anual del 2,8% (ant: 2,7% esp: 2,8%), ambas conforme a las expectativas.

En la **zona euro**, en noviembre, el indicador de confianza del consumidor disminuyó 1,2 puntos porcentuales (pps), situándose en -13,7 (ant: -12,5). Esta caída interrumpió la recuperación previa, reflejando un deterioro significativo en las percepciones de los consumidores sobre la evolución de la situación económica general y la situación financiera futura de los hogares.

En **mercado emergentes**, en China, las ganancias industriales cayeron un 10,0% a/a en octubre, lo que evidencia que las medidas de estímulo de Pekín aún no han logrado revertir la caída en los ingresos corporativos. Este descenso marcó el tercer mes consecutivo de disminución, tras una caída interanual del 27,1% en septiembre, la más pronunciada desde marzo de 2020. Las ganancias industriales, un indicador clave de la salud financiera de fábricas, minas y servicios públicos, acumularon una disminución del 4,3% en los primeros diez meses del año, según informó la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS).

En Panamá, la calificación crediticia fue rebajada por S&P Global Ratings a BBB-. La decisión se debe al aumento de la deuda pública, agravado por ingresos fiscales insuficientes. Aunque la perspectiva es estable, la calificación ha enfrentado presión desde el cierre inesperado de una mina de cobre clave el año pasado. Este cierre generó preocupaciones sobre el crecimiento económico y el gasto público, ya que Cobre Panamá representa alrededor del 5,0% del PIB del país.

A **nivel local**, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, confirmó que las tarifas de los peajes se incrementarán, pero, a diferencia de lo anunciado por la ministra de Transporte, María Constanza García, el ajuste se realizará en un solo incremento y no en dos, programado para enero de 2025. Bonilla explicó que, considerando que la inflación cerraría 2024 en torno al 5,0%, la economía está en condiciones de normalizar ciertos tributos, como los peajes, que se congelaron a principios de año.

Por último, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,5 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	3295,7	
S&P 500	Puntos	5998,7	
Colcap	Puntos	1397,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4389,5	
Índice DXY	Puntos	106,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	68,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,24%	
Bunds 10 años		2,17%	
TES 2024		1021%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	197,3	
VIX	Puntos	14,0	

* Cierres a las 8:50 am