

Noviembre 29 de 2024

## EL DESPERTADOR

### Japón: la tasa de desempleo aumentó en octubre

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,03% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,21% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,25% d/d y se ubica en 4.770,55 puntos a las 8:20 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,52% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 0,25% d/d y 0,22%, situándose en 72,97 dpb y 72,92 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.420,00 (0,84% d/d). La TRM para hoy es 4.406,16 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,12% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,06% 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 3 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,22%.

En **EE. UU.**, hoy habrá *early close* debido a la celebración del Día de Acción de Gracias.

En la **zona euro**, la inflación preliminar aumentó al ubicarse en 2,3% a/a en noviembre (ant: 2,0% esp: 2,3%). Entre los principales componentes de la inflación, se espera que los servicios presenten la tasa anual más alta (3,9%, frente al 4,0% de octubre), seguidos de los alimentos, alcohol y tabaco (2,8%, comparado con 2,9% en octubre), los bienes industriales no energéticos (0,7%, frente al 0,5% en octubre) y la energía, que, aunque sigue en terreno negativo, mostrarían un repunte (-1,9%, frente al -4,6% en octubre). Con todo esto, la tasa preliminar mensual se ubicó en -0,3% (ant: 0,3%).

En **Japón**, la tasa de desempleo subió al 2,5% en octubre (ant: 2,4% esp: 2,5%), un aumento de 0,1 puntos porcentuales (pps) respecto al mes anterior, marcando el primer deterioro en tres meses. Este incremento se atribuye a un mayor número de personas buscando empleo tras alcanzar la edad de jubilación. El número de empleados creció un 0,2% hasta los 67,98 millones de personas, mientras que los desempleados aumentaron un 1,8% hasta 1,71 millones de personas. Aunque menos personas dejaron voluntariamente sus trabajos, el número de quienes fueron despedidos o jubilados aumentó un 5,4%. A pesar de esto, el entorno laboral sigue siendo ajustado, con una proporción de 125 empleos disponibles por cada 100 buscadores. Por sectores, las ofertas de empleo crecieron en investigación y servicios técnicos (+8,9%), pero cayeron en hostelería y restaurantes (-6,5%) y educación (-4,9%).

Por su parte, la producción industrial creció un 3,0% m/m en octubre, acelerándose desde el 1,6% registrado en septiembre, aunque por debajo del consenso de mercado del 3,9%. Este aumento representa el mayor desde julio.

Por último, las ventas minoristas aumentaron un 1,6% a/a en octubre, superando el 0,7% revisado de septiembre, pero quedando por debajo de las expectativas del 2,2%. A pesar de ello, octubre marcó el 31º mes consecutivo de crecimiento en las ventas minoristas.

En **mercado emergentes**, en Chile, el Índice de Producción Industrial (IPI) registró un aumento del 3,2% a/a en octubre, impulsado por el desempeño positivo de los tres sectores que lo conforman, según informó el Instituto Nacional de Estadísticas (INE). El Índice de Producción Minera (IPMin) creció un 4,2%, liderado por la minería metálica, que aumentó un 4,0% y aportó 3,458 pps a la variación del índice. Por su parte, el Índice de Producción Manufacturera (IPMan) subió un 3,0%, principalmente por el incremento del 14,7% en la elaboración de bebidas alcohólicas y no alcohólicas, que contribuyó con 1,420 pps. Finalmente, el Índice de Producción de Electricidad, Gas y Agua (IPEGA) creció un 1,0%, destacándose el sector de agua con un aumento del 2,8%, que incidió en 0,519 pps.

En paralelo, el Índice de Actividad del Comercio (IAC) a precios constantes creció un 6,2% a/a en octubre, impulsado por incrementos en sus tres divisiones, según el INE. El comercio al por mayor (excepto vehículos) aumentó un 8,7%, aportando 3,668 pps, mientras que el comercio al por menor (excepto vehículos) creció un 4,4%, sumando 2,101 pps, y el comercio y reparación de vehículos subió un 4,7%, con una incidencia de 0,473 pps.

Por último, la tasa de desempleo alcanzó un 8,6% en el trimestre móvil terminado en octubre (ant: 8,7% esp: 8,6%), según la Encuesta Nacional de Empleo del INE. Esto representó una baja de 0,3 pps en doce meses, impulsada por un aumento de 2,2% en los ocupados, superior al crecimiento de 1,8% en la fuerza de trabajo, y una disminución de 1,7% en los desocupados, principalmente cesantes.

Por su parte, la tasa de participación subió a 61,6% (+0,5 pps) y la de ocupación a 56,3% (+0,7 pps), mientras que la población fuera de la fuerza de trabajo disminuyó un 0,5%. En mujeres, la desocupación fue de 9,3% (+0,2 pps), con alzas en la participación (52,3%) y ocupación (47,5%). En hombres, la desocupación bajó a 8,1 % (-0,6 pps), con mejoras en participación (71,3%) y ocupación (65,5 %).

Por otra parte, en Brasil, la tasa de desempleo se ubicó en 6,2% en el trimestre móvil finalizado en octubre (ant: 6,4% esp: 6,2%), disminuyendo 0,6 pps respecto al trimestre mayo-julio y 1,4 pps. frente al mismo periodo de 2023, siendo la más baja desde el inicio de la serie histórica en 2012. La población desocupada cayó a 6,8 millones de personas, la menor cifra desde diciembre de 2014, mientras que la población ocupada alcanzó un récord de 103,6 millones de personas, creciendo un 1,5% t/t y un 3,4 % a/a.

Finalmente, la informalidad abarcó el 38,9% de la población ocupada, con 40,3 millones de trabajadores informales, una ligera variación frente al trimestre anterior (38,7%) y al mismo periodo de 2023 (39,1%).

A **nivel local**, 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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3326,5	
S&P 500	Puntos	5998,7	
Colcap	Puntos	1397,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4429,0	
Índice DXY	Puntos	106,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,21%	
Bunds 10 años		2,10%	
TES 2024		1021%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	196,5	
VIX	Puntos	14,0	

\* Cierres a las 8:40 am