

LOS HECHOS QUE DEBES CONOCER



INFORME DIARIO DE MERCADOS

miércoles, 29 de noviembre de 2023



Esto es lo que se necesitaría para que la Reserva Federal comenzara a recortar las tasas de interés en 2024

Los recortes de las tasas de interés no ocurren durante los buenos tiempos, algo importante que los mercados deben recordar en medio de una tan esperada flexibilización por parte de la Reserva Federal el próximo año. Si la Reserva Federal cumple con las expectativas del mercado y comienza a realizar recortes agresivos en 2024, probablemente lo hará en un contexto de desaceleración pronunciada de la economía y aumento del desempleo, lo que a su vez traería una inflación más baja. Sin embargo, las autoridades de los bancos centrales no recortarán por recortar. Tendrá que haber una razón convincente para comenzar a flexibilizar, e incluso entonces es probable que las reducciones de tasas se produzcan lentamente, a menos que algo se rompa y la Reserva Federal se vea obligada a tomar medidas más agresivas. El último revuelo del mercado sobre la perspectiva de recortes de tasas se produjo el martes por la mañana, cuando el gobernador de la Reserva Federal, Christopher Waller, dijo que podría imaginar una flexibilización de la política si los datos de inflación cooperan durante los próximos meses. El mercado optó por escuchar a Waller con mayor claridad, tal vez porque ha sido uno de los funcionarios de la Fed más agresivos en lo que respecta a la política monetaria, mientras que Bowman simplemente estaba reiterando una posición frecuentemente declarada. Fuente: CNBC



Dólar alcanzó a tocar máximos de \$4.010 y finalizó la jornada del miércoles en \$3.980

Dólar cerró al alza, después de que crecieron las expectativas de que la Reserva Federal ha terminado con el ajuste de políticas y podría comenzar a recortar las tasas de interés el próximo año. La moneda estadounidense finalizó la jornada del miércoles con un precio promedio de \$3.980,63 ubicándose \$22,86 por arriba de la Tasa Representativa del Mercado (TRM), que para hoy está en \$3.957,77. Durante la sesión de hoy, tocó un precio máximo de \$4.010 y un mínimo de \$3.925. "El mercado se aferra a todo lo que dicen los portavoces de la Fed", dijo Justin Onuekwusi, director de inversiones de la gestora patrimonial británica St James Place. "No fue hasta finales de octubre cuando hablábamos de rendimientos de 5% para los bonos del Tesoro estadounidense. Parece que el mercado está siendo un poco complaciente". Los bonos están subiendo al ritmo mensual más rápido desde 2008 a medida que la inflación continúa desacelerándose y los funcionarios de la Reserva Federal adoptan un tono moderado. El índice de acciones MSCI All Country World ha ganado 8,7% en lo que va de mes, su mayor ganancia desde noviembre de 2020. El dólar detuvo un retroceso de cuatro días. El índice Stoxx 600 de Europa subió 0,5% y los futuros de acciones estadounidenses apuntaban a ganancias en la apertura. General Motors Co. subió casi 6% en las operaciones previas a la comercialización en Estados Unidos después de anunciar que aumentará su dividendo en 33% e implementará un programa de recompra de acciones por valor de US\$10.000 millones. Foot Locker Inc subió hasta 13% después de que las ventas comparables superaran la estimación promedio de los analistas. Fuente: La República

ASÍ SE COMPORTARON LOS MERCADOS

Índices Accionarios	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,139	0.96%	4.64%	-11.46%
EEUU - S&P 500	4,551	-0.09%	8.51%	18.52%
EEUU - NASDAQ	14,258	-0.16%	10.95%	36.23%
Europa - EuroStoxx 600	458	0.57%	7.57%	11.76%
Japón - Nikkei	33,321	-0.26%	7.98%	27.69%
Brasil - Bovespa	126,166	-0.29%	11.51%	14.97%

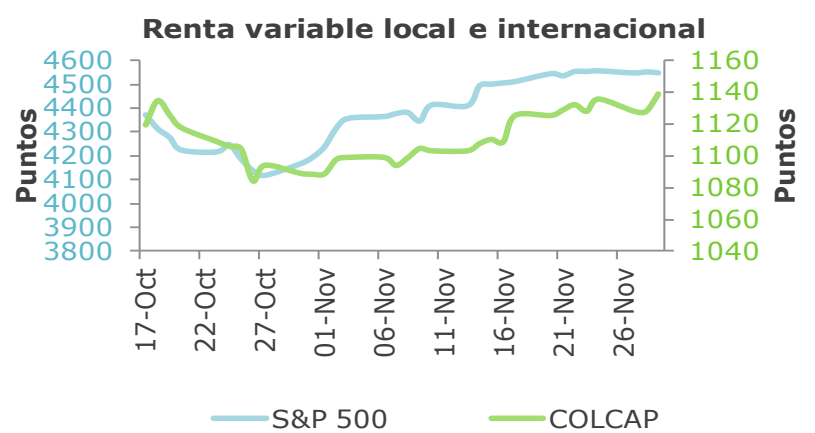
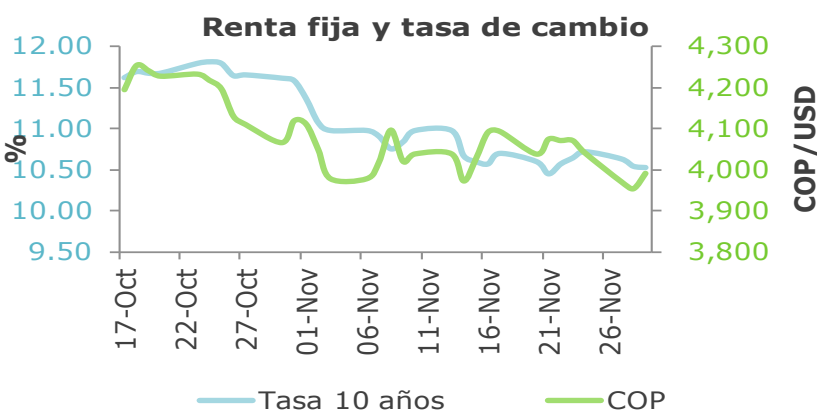
Acciones Colombia	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Ecopetrol	2,535	-0.20%	4.62%	23.56%
Grupo Suramericana Pref.	12,300	1.32%	2.41%	1.18%
Bancolombia Pref.	27,900	0.36%	5.68%	-8.37%
Grupo Argos	10,280	9.25%	15.25%	13.51%
Grupo Nutresa	49,000	0.00%	-1.39%	12.25%
Cementos Argos Pref	3,945	0.13%	20.97%	78.44%
Éxito	3,518	0.00%	-1.73%	3.47%
ISA	15,160	-0.26%	4.55%	-24.07%
DaviVienda Pref.	16,000	4.30%	0.00%	-38.96%
Corficolombiana	11,800	-1.01%	-2.80%	-12.26%

*Rentabilidad en moneda origen
**Rentabilidad en puntos básicos

Renta Fija Bonos 10 años	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	10.10	-3	-110	-280
EEUU	4.26	-7	-68	38
ALEMANIA	2.43	-6	-37	-14
JAPÓN	0.67	-9	-28	25

Monedas	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,990	0.95%	-3.11%	-17.73%
USD / MXN	17.28	0.83%	-4.24%	-11.37%
EUR / USD	1.10	-0.17%	3.77%	2.51%
USD / JPN	147.25	-0.16%	-2.92%	12.30%
USD / BRL	4.91	0.72%	-2.62%	-7.09%

Commodities	Cierre	Día	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	77.68	1.66%	-4.12%	-3.21%
Oro	2,044.4	0.17%	3.05%	12.08%
Café	172.7	-0.23%	4.73%	4.26%



LO QUE SERÁ RELEVANTE EN LA SEMANA

Euro Zona

- Reunión de política monetaria del Banco Central Europeo. IPC subyacente en la zona euro (Anual). IPC en la zona euro (Mensual). IPC en la zona euro (Anual) (Nov). PMI manufacturero de la zona euro (Nov)

Estados Unidos

- PIB (Trimestral) (3T). Índice de precios de bienes y servicios incluidos en el PIB (Trimestral) (3T). Inventarios de petróleo crudo de la AIE. Precios del gasto en consumo personal subyacente (Anual) (Oct). Precios del gasto en consumo personal subyacente (Mensual) (Oct). Nuevas peticiones de subsidio por desempleo. PMI manufacturero (Nov). Índice ISM de empleo en el sector manufacturero (Nov). PMI manufacturero del ISM (Nov). Declaraciones Powell, presidente de la Fed



SKANDIA INVERSIONES