

PERSPECTIVA PRUDENTIAL



Lo que Se viene

Martes 26:

- En EEUU se publica el indicador líder de confianza de los consumidores (Conference Board), para el que se espera un alza importante una vez que se diluyó la incertidumbre electoral.
- En EEUU se publican las minutas de la FED asociadas a su más reciente reunión donde materializó una reducción de 25 puntos base. Importante identificar el balance de riesgos discutido, de cara a los eventuales próximos movimientos que podría hacer.

Miércoles 27:

- En EEUU se publican datos de actividad relevantes como termómetro de la velocidad a la que marcha la economía. Atención especial a las órdenes de bienes durables y cifras de ingreso y gasto personal.
- En EEUU se publica el índice de precios PCE (gasto en consumo personal), uno de los índices que mira con atención la FED en su visión para la determinación de trayectoria de política monetaria a futuro.

Jueves 28:

- En la Euro Zona destaca la publicación de los indicadores de confianza de los consumidores, del sector servicios e industrial, todos importantes para anticipar lo que podría ser el dinamismo de corto y mediano plazo de las economías de la región.

Viernes 29:

- En China se publican los indicadores líderes de actividad tanto manufacturera como de servicios, los índices PMI. Ambos han estado oscilando en niveles cercanos a 50, nivel de equilibrio entre expansión y contracción.
- En la Euro Zona se publica el IPC preliminar de noviembre, para el que se esperan cifras negativas, consistentes con una región donde el Banco Central se encuentra en medio del ciclo de reducción de tasas de interés de referencia.

Noticias Locales

El PBI se aceleró de +3.6% a/a en el 2T-2024 a +3.8% a/a en el 3T-2024. El consumo privado acelerándose de +2.3% a/a a +3.5% a/a, y la inversión fija creció a un ritmo más rápido de +3.1% a/a a +6.8% a/a. Por otro lado, las exportaciones crecieron un +10.9% interanual, luego de una caída de -1.4% interanual, mientras que las importaciones repuntaron desde +3.9% interanual a +7.0% interanual.

Noticias Renta Variable Internacional

La temporada de reportes del tercer trimestre del S&P 500 ha superado las expectativas, con la mayoría de las empresas registrando sorpresas positivas. Sin embargo, NVIDIA, presentó resultados mixtos. Aunque sus ventas superaron el consenso del mercado, quedaron por debajo de las estimaciones más optimistas. Además, los costos asociados al desarrollo de su nuevo modelo de IA, Blackwell, podrían ejercer presión sobre sus márgenes en los próximos trimestres.

Los indicadores PMI de noviembre mostraron un sector manufacturero débil en la Eurozona y Reino Unido, con caídas a 45.2 y 48.6 puntos respectivamente. Alemania, por su parte, se mantiene en 43 puntos, señalando una contracción más profunda.

El gabinete japonés aprobó un paquete de estímulos económicos por valor de 140 mil millones de dólares estadounidenses. Esta medida, una de las más grandes en la historia reciente del país, busca reactivar la economía.

Noticias Renta Fija Internacional

El índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan se ubicó en 71.8, por debajo del pronóstico de 73.0 y del dato previo también de 73.0. Esto podría afectar negativamente al dólar estadounidense debido a su vínculo con el gasto de los consumidores, elemento clave para el crecimiento económico. Futuros datos ayudarán a identificar si esto es una fluctuación puntual o una tendencia a largo plazo.

Tom Barkin, presidente de la Reserva Federal de Richmond, advirtió sobre la vulnerabilidad de Estados Unidos a choques inflacionarios debido al alto gasto e inversión empresarial, destacando este "entusiasmo acumulado". Esto surge en un contexto de moderación en la inflación, pero que aún se mantiene lejos del objetivo del 2%. La Fed ha mantenido altas las tasas de interés y señala la necesidad de paciencia antes de implementar recortes, con el fin de evitar desestabilizar los avances logrados.

La confianza del consumidor en la zona euro cayó en noviembre a su nivel más bajo en cinco meses, con el índice preliminar situándose en -13.7, por debajo de los -12.5 de octubre y el pronóstico de -13.0, reflejando un deterioro del sentimiento tras las elecciones presidenciales en EE. UU.