

PERSPECTIVA PRUDENTIAL



Lo que Se viene

Lunes 02:

- En EEUU se publica el índice ISM manufacturero, sector que transita en zona contractiva, pero para el que se espera se sesgo a la recuperación.

Martes 03:

- En China se publica el indicador de PMI de servicios (Caixin), muy relevante para determinar velocidad de la economía. Se espera una leve aceleración respecto del nivel previo, siempre en terreno expansivo. PMI Manufacturero publicado el domingo 1 alcanzó su mayor nivel en 5 meses (51,5).

Miércoles 04:

- En EEUU se publican datos de empleo privado (ADP), que suelen ser un avance relevante respecto de los datos gubernamentales a publicarse el viernes.
- En EEUU se publica el índice ISM de servicios, que, contrario al sector manufacturero, transita en zona expansiva y el mercado espera apenas una marginal desaceleración.
- Se publica el Libro Beige de la Reserva Federal, que compila el dinamismo de las diferentes regiones del país y ayuda a configurar la postura de la FED en términos de la política monetaria.

Viernes 06:

- En EEUU se publican cifras de generación de empleo, las que suelen ser el principal termómetro para medir la velocidad de la economía y por tanto muy relevantes en materia de decisión de política monetaria de la FED.

Noticias Locales

El pleno del Congreso revisó ayer la Ley de Presupuesto 2025 en una sesión en la que los ministros presentaron sus propuestas a los parlamentarios. El presupuesto propuesto para 2025 es de PEN 251,801 mil millones (USD 66,610 mil millones, ~24.0% del PIB), equivalente a un aumento de +4.6% con respecto al presupuesto de 2024. Cabe señalar que el Congreso tiene hasta el 30 de noviembre para aprobar la ley de presupuesto.

Noticias Renta Variable Internacional

Donald Trump anunció que impondrá una tarifa adicional del 10% a los productos chinos, así como un arancel del 25% a todos los productos provenientes de Canadá y México. Sin embargo, el presidente electo de Estados Unidos destacó que su conversación con la presidenta de México, Claudia Sheinbaum, sobre políticas arancelarias, migración y el combate al narcotráfico en la frontera fue "muy productiva". Además, Trump se reunió con el primer ministro canadiense, Justin Trudeau, donde también se reportó un encuentro optimista y productivo entre las partes.

Noticias Renta Fija Internacional

Las minutas de la Fed revelan apoyo a reducciones graduales de tasas, dependiendo de la inflación y el empleo. Aunque la inflación general ha bajado, la subyacente sigue elevada. De acuerdo con los miembros del Consejo Federal de Mercado Abierto (FOMC), el mercado laboral sigue sólido pese a recientes perturbaciones, además la Fed evaluará cuidadosamente la "tasa neutral", clave para el equilibrio económico.

El Producto Interno Bruto (PIB) de EE.UU. creció un 2.8% en el tercer trimestre de 2024, según la segunda estimación oficial, cumpliendo con las expectativas de analistas. El crecimiento refleja mayores exportaciones y consumo, mientras que se redujo la inversión en inventarios y vivienda. Además, la inflación, medida por el índice de Precios de Gasto en Consumo Personal (PCE), subió un 1.5% en los últimos doce meses. Por su parte, el indicador subyacente, que excluye alimentos y energía, subió un 2.1%.

Por primera vez, las tasas de los bonos franceses a 10 años igualaron las de Grecia, alcanzando brevemente el 3.03%. Esto refleja la incertidumbre política en Francia, especialmente sobre el presupuesto de 2025, debido a que el partido de extrema derecha, Agrupación Nacional, amenazó con una moción de censura para derribar al gobierno si no se cumplen sus demandas. Aunque el gobierno del primer ministro Michel Barnier está dispuesto a realizar modificaciones para frenar el gasto en pensiones y reducir el reembolso estatal de medicamentos, además de alzas de impuestos a fin de reducir el déficit, las tensiones persisten.