

Febrero 29 de 2024

## EL DESPERTADOR

### LEVES MEJORAS EN EL DESEMPLEO DE MÉXICO Y BRASIL

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con retrocesos. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,06% d/d y el NASDAQ mini bajó un 0,55% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 disminuyó 0,14% d/d y se ubica en 4.877,15 puntos a las 8:15 am y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,03% d/d.

En paralelo, las **referencias Brent y WTI** bajaron 0,19% d/d y 0,05% d/d, situándose en 81,97 dpb y 78,58 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.928,00 (-0,16% d/d). La TRM para hoy es 3.933,56 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,05% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,14% con respecto al dólar y se cotiza en 1,26 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se mantienen relativamente estables en 4,28%.

En **Japón**, la producción industrial se ubicó en 7,5% m/m en enero (ant: 1,4%, esp: -6,7%). Con esto, las industrias que mayor peso representaron en el retroceso en el primer mes del año fueron las industrias de vehículos motorizados, maquinaria empresarial, y maquinaria eléctrica. Sin embargo, los equipos de transporte, excluyendo al área de los mencionados vehículos motorizados fueron los que presentaron un mejor crecimiento.

En los **mercados emergentes**, el INEGI publicó los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE). Aunque hubo interrupción en la recolección de datos en Guerrero por el huracán Otis, en enero de 2024 se retomó normalmente. De tal forma que, para el primer mes del año, la población económicamente activa aumentó en comparación con 2023, con 60,6 millones de personas. Por otra parte, la tasa de desocupación fue de 2,9%, menor que en enero del año anterior.

Por otro lado, en Chile el Índice de Producción Industrial (IPI) aumentó un 3,6% interanualmente en enero de 2024, con los tres sectores que lo componen experimentando aumentos en el mismo período. En particular, el Índice de Producción Manufacturera (IPMan) registró un crecimiento del 6,5%, impulsado principalmente por el aumento del 20,2% en la fabricación de papel y productos de papel. Con esto, el Índice de Producción Minera (IPMin) aumentó un 1,1%, impulsado por la mayor actividad en la minería metálica y no metálica. Por último, el Índice de Producción de Electricidad, Gas y Agua (IPEGA) creció un 1,4%, debido al aumento en la actividad eléctrica.

En Brasil, la tasa de desempleo se ubicó en 7,6% en el último trimestre de 2023, con una ligera disminución de 0,7 puntos porcentuales en comparación con el mismo trimestre del año anterior. En cuanto a la población desocupada se mantuvo en 8,3 millones, pero disminuyó un 7,8% en comparación con el año anterior. Asimismo, la población ocupada creció un 0,4% secuencialmente, lo que representa un aumento del 2,0% en comparación con el año anterior. Con esto, los sectores de transporte, servicios de información y actividades financieras mostraron aumentos en la ocupación, mientras que la agricultura experimentó una reducción del 6,0% en la población ocupada.

A **nivel local**, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, anunció que la reforma tributaria no se presentará en el primer semestre del 2024 debido a la congestión de proyectos en el Congreso, como la reforma pensional y de salud. La propuesta gubernamental busca reducir la renta corporativa de empresas al 30% y aumentar la tributación de personas de altos ingresos, con un

enfoque progresivo. Entre tanto, la reforma pensional se plantea como una reorganización sin costos adicionales, mientras que la reforma de salud requeriría \$85 billones anuales, con una pequeña parte proveniente del sector privado.

Por otro lado, la reforma pensional avanza lentamente en el Senado, con fuertes reclamos por la falta de progreso y obstáculos para completar el quórum necesario. Mientras tanto, la reforma laboral aún no tiene fecha de debate y podría correr el riesgo de hundirse si no se completa el proceso antes de mitad de año. La ministra de Trabajo insta al Congreso a cumplir con sus funciones, mientras el Gobierno reitera su compromiso con ambas iniciativas.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 26	8:00	US	Permisos de construcción	Ene	1,470M	1,493M
	8:00	US	Permisos de construcción (m/m)	Ene	-1,5%	1,8%
	10:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Ene	675K	664K
	10:00	US	Ventas de viviendas nuevas (m/m)	Ene	-	8,0%
	12:00	PE	Balanza fiscal (% del PIB)	4T23	-	-4,4%
	18:30	JP	IPC (a/a)	Ene	-	2,6%
Martes 27	18:30	JP	IPC núcleo (a/a)	Ene	1,80%	2,3%
	6:30	BR	Cuenta corriente (USD)	Ene	-	-5,80B
	6:30	BR	Inversión extranjera directa (USD)	Ene	-	-0,39B
	7:00	MX	Balanza comercial (USD)	Ene	-	1,856B
	9:00	US	Índice de precios de vivienda (m/m)	Dic	-	0,3%
	9:00	US	Índice de precios de vivienda (a/a)	Dic	-	6,6%
Miércoles 28	5:00	EZ	Confianza de empresas y consumidores	Feb	96,6	96,2
	5:00	EZ	Confianza del consumidor	Feb	-15,5	-16,1
	5:00	EZ	Expectativas de inflación al consumo	Feb	-	11,9
	5:00	EZ	Expectativas de precios de venta	Feb	-	4,6
	5:00	EZ	Confianza industrial	Feb	-	-9,4
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Ene	-	8,5%
	8:30	US	PIB (t/t) preliminar	4T23	3,30%	4,9%
	18:50	JP	Producción industrial (m/m) preliminar	Ene	-7,30%	1,4%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Ene	2,3%	2,1%
	0:00	JP	Inicios de construcción de viviendas (a/a)	Ene	-7,7%	-4,0%
Jueves 29	7:00	MX	Tasa de desempleo	Ene	-	2,80%
	7:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Ene	-	-1,8%
	7:00	CL	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-	-1,6%
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Ene	-	7,4%
	10:30	CO	Tasa de desempleo	Ene	-	10,0%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Ene	2,40%	2,4%
	18:30	JP	PMI manufacturero	Ene	47,2	48,0
	20:30	CH	PMI compuesto	Feb	-	50,9
	20:30	CH	PMI manufacturero	Feb	-	49,2
	0:00	JP	Confianza de los hogares	Feb	-	38,0
Viernes 1	4:00	EZ	PMI manufacturero	Feb	46,1	46,6
	4:30	UK	PMI manufacturero	Feb	47,1	47,0
	5:00	EZ	IPC núcleo (a/a) preliminar	Feb	3,0%	3,3%
	5:00	EZ	IPC (a/a)	Feb	2,50%	2,80%
	5:00	EZ	IPC (m/m)	Feb	-	-0,40%
	6:00	BR	PIB (t/t)	4T23	-	0,10%
	6:00	BR	PIB (a/a)	4T23	-	2,0%
	6:30	CL	Actividad económica (a/a)	Ene	-	-1,0%
	8:00	BR	PMI manufacturero	Feb	-	52,8
	9:45	US	PMI manufacturero	Feb	51,5	50,7
10:00	MX	PMI manufacturero	Feb	-	50,20	
13:00	BR	Balanza comercial	Ene	-	6,53B	
16:00	MX	Balanza fiscal	Ene	-	-291,23B	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3015,2	
S&P 500	Puntos	5069,8	
Colcap	Puntos	1285,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3931,4	
Índice DXY	Puntos	103,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,27%	
Bunds 10 años		2,46%	
TES 2033		1003%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	164,8	
VIX	Puntos	13,7	

\* Cierres a las 8:50am