

Enero 30 de 2024

## EL DESPERTADOR

### EL FMI REVISÓ AL ALZA EL CRECIMIENTO GLOBAL PARA 2024

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,59% d/d y el NASDAQ mini subió un 1,12% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 subió 0,39% d/d y se ubica en 4.657,35 puntos a las 8:20 am y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,05% d/d.

En paralelo, las **referencias Brent y WTI** bajan 1,16% d/d y 1,16% d/d, situándose en 80,9 dpb y 75,89 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.930,00 (0,5% d/d). La TRM para hoy es 3.918,33 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,06% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,307% con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se valorizan 2 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,1%.

El FMI elevó la previsión de crecimiento global para 2024 a 3,1%, en medio de la más reciente publicación del informe de perspectivas económicas (WEO). En particular, mejoró las previsiones de crecimiento de Estados Unidos y China, pero expresó preocupación por el aumento de la fragmentación geoeconómica y posibles fricciones comerciales por riesgos como la crisis en el Mar Rojo derivada de la guerra en Gaza.

Aunque tanto EE.UU. como China experimentarán un crecimiento menor que el año pasado, la fortaleza del consumo privado impulsa las mejoras en las previsiones. El informe también destaca riesgos, como la crisis en el mar Rojo y la situación inmobiliaria en China, que podrían afectar negativamente al crecimiento mundial.

En la **euro zona**, la confianza industrial se mantuvo generalmente estable, con un ligero aumento de 0,1. Por categorías, en servicios, la confianza también se mantuvo estable con un aumento de 0,2, a pesar de peores expectativas de demanda. Con esto, la confianza del consumidor apenas cambió (-0,2), reflejando opiniones ligeramente mejores sobre la situación financiera pasada y futura de los hogares. Por otro lado, en el comercio minorista, la confianza se mantuvo sin cambios (0,0). En construcción, la confianza disminuyó significativamente (-1,5) debido a expectativas de empleo y evaluaciones de pedidos en deterioro, con un aumento en los gerentes que ven la demanda insuficiente como limitante.

En **Japón**, la tasa de desempleo descendió a 2,4% en diciembre (ant: 2,5% y esp: 2,5%), disminuyendo 0,1 puntos porcentuales respecto al mes anterior. La relación entre puestos de trabajo y solicitudes de empleo alcanzó 1,27, indicando 127 ofertas de empleo por cada 100 solicitantes. Con esto, las autoridades monetarias tendrán en cuenta este informe para evaluar temas relacionados a los salarios, la inflación y, por consiguiente, las decisiones de política monetaria.

En **mercados emergentes**, en Chile, en el último trimestre de 2023, la tasa de desocupación fue del 8,5%, con un aumento de 0,6 puntos porcentuales en comparación con el año anterior. Este incremento se atribuye a un mayor crecimiento de la fuerza laboral (3,6%) en comparación con las personas empleadas (2,9%). El empleo aumentó en un 2,9%, destacando sectores como salud, comercio y administración pública. La informalidad laboral se situó en el 27,5%, con un leve aumento del 0,1%.

En América Latina, el FMI ha reducido las previsiones de crecimiento para el 2024, principalmente debido a la crisis económica en Argentina, que se espera que decrezca un 2,8%. Esta revisión impacta en la región, disminuyendo el crecimiento promedio al 1,9%. Sin embargo, México y Brasil presentan mejoras en sus perspectivas, atribuidas a una demanda interna más fuerte de lo esperado y al crecimiento en las economías de sus principales socios comerciales. La subdirectora del Departamento de Investigación del FMI destacó los esfuerzos de Argentina para restaurar la estabilidad macroeconómica.

A **nivel local**, la DIAN informó que el recaudo tributario alcanzó un máximo histórico de 278,9 billones de pesos en 2023. Esta cifra representa un aumento de 22% frente al 2022, cuando el monto ascendió a los 228,3 billones de pesos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 10,0 billones de pesos.

## **Eventos clave del mercado**

### **BVC – reforma estatutaria aprobada**

### **ECOPETROL – S&P revisó perspectiva de la compañía**

La perspectiva negativa sobre Colombia refleja una confianza potencialmente débil de los inversionistas que podría afectar las inversiones privadas y plantear riesgos para nuestra expectativa de que el crecimiento del producto interno bruto vuelva a su tendencia ligeramente superior a 3% en los próximos dos años. – Como resultado, el 18 de enero de 2024, S&P Global Ratings revisó su perspectiva a negativa de estable de Ecopetrol S.A., para reflejar la acción sobre la calificación crediticia del soberano en moneda extranjera. También confirmamos nuestras calificaciones en escala global de 'BB+' de la compañía, mientras que su perfil crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés para stand-alone credit profile) de 'bbb-' se mantiene sin cambio.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

### **EPM – Firmó crédito de largo plazo con Banco de Bogotá**

Empresas Públicas de Medellín E.S.P. en desarrollo de su plan de financiación 2024-2027, firmó con el Banco de Bogotá un contrato de crédito de largo plazo a través de la línea de desarrollo sostenible ofrecida por esa entidad, por un monto de cuatrocientos mil millones de pesos (COP \$400.000.000.000). Este tipo de líneas de crédito vinculados directamente a la sostenibilidad tienen como objetivo facilitar y apoyar la actividad económica y el crecimiento ambiental y socialmente sostenible de las empresas, bajo un esquema alineado con el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible – ODS de las Naciones Unidas. Esta operación, definida en la normatividad vigente como operaciones de crédito público interno, le permite a EPM complementar de manera parcial la generación interna de fondos resultante de sus operaciones en diferentes segmentos de los servicios públicos, para adelantar el plan de negocios del año 2024. El crédito denominado en pesos colombianos tendrá un plazo de pago de siete (7) años.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

### **ISA – Decisiones frente a la conformación de la Junta Directiva**

Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. - ISA informa que, en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas realizada el día 29 de enero de 2024, previamente convocada en atención a los requisitos legales y estatutarios aplicables a la Compañía, los accionistas aprobaron la elección de la Junta Directiva de ISA. En este sentido, la conformación de la Junta Directiva para el periodo estatutario enero-marzo de 2024, será la siguiente: Ricardo Roa Barragán Nominado por Ecopetrol S.A; David Alfredo Riaño Alarcón Nominado por Ecopetrol S.A; Independiente - nominado por Ecopetrol S.A.: Luis Ferney Moreno Castillo, Lucía Cristina Díaz Armenta, Fabiola Leal Castro; Carlos Raúl Yepes Jiménez Independiente - nominado por Empresas Públicas de

Medellín; Independientes – nominados por Fondos de Pensiones: Santiago Montenegro Trujillo, Diego Muñoz Tamayo y Camilo Zea Gómez.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 29	18:30	JP	Tasa de desempleo	Dic	-	2,5%
	5:00	EZ	PIB (t/t) preliminar	4T23	-	-0,1%
Martes 30	5:00	EZ	PIB (a/a) preliminar	4T23	-	-
	5:00	EZ	Confianza industrial	Ene	-	-9,2%
	7:00	MX	PIB (t/t) preliminar	4T23	-	1,1%
	7:00	MX	PIB (a/a) preliminar	4T23	-	3,3%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Dic	-	8,7%
	10:30	MX	Balanza fiscal	Dic	-	-87,78B
	18:50	JP	Producción industrial (m/m) preliminar	Dic	-	-0,9%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Dic	-	5,3%
	20:30	CH	PMI compuesto	Ene	-	50,3
	20:30	CH	PMI manufacturero	Ene	-	49,0
Miércoles 31	20:30	CH	PMI servicios	Ene	-	50,4
	0:00	JP	Confianza de los hogares	Ene	-	37,2
	7:00	CL	producción manufacturera (a/a)	Ene	-	4,5%
	7:00	CL	Ventas minoristas (a/a)	Dic	-	-3,8%
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Ene	-	7,5%
	8:30	US	Índice de costos laborales (t/t)	4T23	-	1,1%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Dic	-	9,0%
	10:00	BR	Número de empleos netos registrados	Dic	-372,34K	130,10K
	13:00	CO	Decisión de tipos de interés	Ene	-	13,0%
	14:00	US	Decisión de tipos de interés	Ene	-	5,50%
Jueves 1	15:00	CO	Índice de producción industrial (a/a)	Dic	-	-6,4%
	16:00	CL	Decisión de tipos de interés	Ene	-	8,25%
	16:00	BR	Decisión de tipos de interés	Ene	-	11,75%
	4:30	UK	Productividad laboral (t/t)	3T23	-0,2%	0,7%
	5:00	EZ	IPC (m/m) preliminar	Ene	-	0,2%
	5:00	EZ	IPC (a/a) preliminar	Ene	-	2,9%
	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Dic	-	6,4%
	6:30	CL	Actividad económica (a/a)	Dic	-	1,2%
	7:00	PE	IPC (a/a)	Ene	-	3,2%
	7:00	PE	IPC (m/m)	Ene	-	0,41%
Viernes 2	7:00	BR	IPP (m/m)	Dic	-	-0,43%
	13:00	BR	Balanza comercial	Ene	-	9,36B
	7:00	BR	Producción industrial (a/a)	Dic	-	1,3%
	7:00	BR	Producción industrial (m/m)	Dic	-	0,5%
	8:30	US	Tasa de desempleo	Ene	-	3,7%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2830,5	
S&P 500	Puntos	4927,9	
Colcap	Puntos	1279,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3926,1	
Índice DXY	Puntos	103,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	76,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,06%	
Bunds 10 años		2,25%	
TES 2024		10,28%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	172,4	
VIX	Puntos	13,7	

\* Cierres a las 8:50am