

Enero 31 de 2024

EL DESPERTADOR

CARF REVELA QUE NO SE CUMPLIÓ CON LA META DE RECAUDO EN 2023

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,59% d/d y el NASDAQ mini bajó un 0,76% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 subió 0,07% d/d y se ubica en 4.667,15 puntos a las 8:44 am y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,57% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** bajan 0,81% d/d y 1,02% d/d, situándose en 80,9 dpb y 75,89 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.914,00 (-0,5% d/d). La TRM para hoy es 3.925,60 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,11% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,04% 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 4 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,0%.

En **China**, el PMI compuesto mostró que la actividad productiva en enero tuvo un ligero crecimiento al ubicarse en 50,9 puntos (ant: 50,3 puntos), indicando una estabilidad en las actividades manufactureras y de servicios. Particularmente, el PMI manufacturero se ubicó en terreno contractivo, en 49,2 puntos (ant: 49,0 y esp: 49,2), a pesar de que el índice de nuevos pedidos aumentará a 49, señalando una leve mejora en la demanda del sector manufacturero. Por su parte, el PMI de servicios se mantuvo en terreno expansivo al ubicarse en 50,7 puntos (ant: 50,4 y esp: 50,6), explicado por un aumento en los nuevos negocios.

En **Reino Unido**, al inicio de 2024 los precios de la vivienda aumentaron un 0,7% m/m (ant: 0,0% y esp: 0,1%), superado la expectativa de los analistas. Con esto, el crecimiento anual de los precios mejoró, registrando una disminución de tan solo 0,2% (ant: -1,8 % y esp: -0,9%). Particularmente, la disminución en las presiones de asequibilidad es alentadora para posibles compradores, ya que las tasas hipotecarias han seguido bajando. No obstante, la incertidumbre persiste debido a la reciente reversión en las tasas de interés en respuesta a datos económicos más fuertes de lo esperado. Aunque se espera que la actividad del mercado y los precios de las viviendas mejoren, la evolución de las tasas hipotecarias jugará un papel crucial.

En **mercados emergentes**, en Brasil, en el último trimestre de 2023, la tasa de desocupación fue de 7,4% t/t (ant: 7,5% y esp: 7,6%) menor a lo esperado por los analistas. En particular, la población desocupada alcanzó 8,1 millones, la más baja desde marzo de 2015. Por otro lado, la población ocupada se ubicó en 101 millones, con un crecimiento de 1,1% frente al trimestre inmediatamente anterior. La tasa de informalidad se mantuvo en 39,1%, y el ingreso real habitual creció un 3,1% en el año. Con esto, la tasa anual de desocupación en Brasil en 2023 fue de 7,8% a/a, disminuyendo significativamente en comparación con la media de 2022 (9,6%).

A **nivel local**, la Andi y Fenalco destacaron que para 2023 la desaceleración en la venta de vehículos fue de 29%, atribuida a la dinámica económica. Con esto, se destacó la importancia de renovar el parque automotor, con énfasis en tecnologías de bajas emisiones. Particularmente, se registra un aumento de autos eléctricos e híbridos, y se espera un impulso con la iniciativa gubernamental para cambiar vehículos antiguos por nuevos en 2024. La Andi y Fenalco anticipan un repunte en las ventas de autos para 2024, proyectando entre 180,000 y 190,000 matriculaciones.

Por otro lado, el Comité de Regla Fiscal (CARF) informó que, en 2023, Colombia no alcanzó la meta de recaudo bruto de impuestos, quedando en \$278,9 billones, \$11,2 billones por debajo de

la meta de \$290,1 billones. En particular, el impuesto de renta lideró el recaudo con \$147,2 billones, seguido por el IVA con \$66,3 billones. Por otra parte, la ejecución presupuestal alcanzó el 95,5%, comprometiendo \$405,6 billones de los \$423,2 billones asignados, destacando un mayor compromiso en funcionamiento (97,7%) y servicio a la deuda (95,9%).

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

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

* Cierres a las 8:50am