

Marzo 05 de 2024

EL DESPERTADOR

LAS EXPORTACIONES CRECIERON 1,3% ANUAL EN ENERO

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,25% d/d y el NASDAQ mini bajó un 0,41% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 disminuyó 0,16% d/d y se ubica en 4.904,85 puntos a las 8:15 am y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,07% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** bajaron 0,94% d/d y 1,24% d/d, situándose en 82,02 dpb y 77,87 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.952,00 (0,16% d/d). La TRM para hoy es 3.948,67 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,05% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,01% con respecto al dólar y se cotiza en 1,3 dólares por libra.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se valorizan 7 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,1%.

En la **zona Euro**, en febrero, la economía mostró signos de estabilización, con el PMI del sector servicios registrando un ligero crecimiento al ubicarse en 50,2 puntos (ant: 48, 4 puntos), aunque el PMI del sector manufacturero aún enfrenta contracciones, pues se ubicó en 49,2 puntos (ant: 47,9 puntos). Aunque la demanda sigue desacelerándose, se ha atenuado, lo que ha impulsado las expectativas de crecimiento y la creación de empleo. A pesar de ciertas presiones salariales, los costos operativos aumentaron, lo que llevó a una subida en la inflación de los precios cobrados. En general, la actividad económica se acercó a la estabilización, con Irlanda y España mostrando expansiones sólidas, mientras que Francia y Alemania continuaron en contracción. Las empresas de servicios se mostraron optimistas sobre el futuro, con una mejora en las perspectivas de actividad comercial para los próximos doce meses.

En **Reino Unido**, el PMI de Servicios se mantuvo en un sólido nivel de crecimiento en febrero, pues se ubicó en 53,0 puntos (ant: 52,9 puntos) con el ritmo más rápido de aumento en nuevos pedidos desde mayo de 2023 y la confianza empresarial más alta en dos años. La inflación de precios de los insumos aumentó debido a las fuertes presiones salariales, lo que también condujo a un aumento en los precios cobrados por los proveedores de servicios. Aunque el índice fue ligeramente más bajo que en enero, aún refleja una recuperación sostenida en la actividad empresarial después de la caída del otoño pasado. Además, las expectativas de actividad empresarial para el próximo año son las más optimistas desde febrero de 2022.

Por otro lado, el índice compuesto del PMI registró el crecimiento más rápido del sector privado en nueve meses, al ubicarse en 53,8 puntos (ant: 54,3 puntos) liderado por el sólido desempeño del sector de servicios en comparación con el sector manufacturero. Los costos de insumos y los precios cobrados aumentaron en ambos sectores, con una presión inflacionaria más pronunciada en el sector de servicios.

En los **mercados emergentes**, en Brasil, para enero de 2024, el Índice de Precios al Productor (IPP) registró una variación de -0,31% m/m respecto a diciembre de 2023, marcando el tercer resultado negativo consecutivo. En particular, 8 de las 24 actividades industriales investigadas mostraron reducción de precios en esta comparación. Con esto, las mayores variaciones negativas se observaron en refino de petróleo y biocombustibles, industrias extractivas, perfumería y sabones. En comparación con el mismo mes del año anterior, el refino de petróleo y biocombustibles lideró las caídas con un 18,26%. En cuanto a las categorías económicas, se registraron variaciones de 0,55% en bienes de capital, -0,88% en bienes intermedios y 0,37% en bienes de consumo. En términos acumulados en 12 meses, el IPP se ubicó en -5,56%

A **nivel local**, en el primer mes de 2024, las exportaciones crecieron 1,3% a/a, principalmente debido a un aumento de 9,1% en las ventas externas de agropecuarios, alimentos y bebidas. Asimismo, las exportaciones de manufacturas también aumentaron 4,4%. 2023. Este comportamiento se explicó principalmente por el crecimiento en las ventas externas de maquinaria y equipo de transporte (87,1%) y productos químicos y productos conexos (8,7%). Sin embargo, hubo una disminución de 3,0% en el grupo de combustibles e industrias extractivas. Con esto, en enero, Estados Unidos fue el principal destino de las exportaciones con una participación de 25,6% en el valor FOB total exportado (3.745,7 millones FOB).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 día por 6,00 billones de pesos

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 4	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Ene	-	-4,20%
	18:30	JP	IPC (a/a)	Feb	-	2,2%
	18:30	JP	IPC núcleo (a/a)	Feb	-	1,6%
	19:00	UK	Índice de ventas al por menor (a/a)	Feb	-	1,4%
	20:45	JP	PMI sector servicios	Feb	52,5	53,1
	4:00	EZ	PMI compuesto	Feb	48,9	47,9
	4:00	EZ	PMI servicios	Feb	50,0	48,4
	4:30	UK	PMI compuesto	Feb	53,3	52,9
	4:30	UK	PMI servicios	Feb	54,3	54,3
	5:00	EZ	IPP (m/m)	Ene	-	-0,8%
Martes 5	5:00	EZ	IPP(a/a)	Ene	-	-10,6%
	7:00	BR	IPP (m/m)	Ene	-	-0,18%
	7:00	BR	PMI compuesto	Feb	-	53,2
	7:00	BR	PMI servicios	Feb	-	53,1
	9:45	US	PMI compuesto	Feb	51,4	52,0
	9:45	US	PMI servicios	Feb	51,3	52,5
	3:30	EZ	PMI construcción	Feb	-	41,3
	4:30	UK	PMI construcción	Feb	-	48,8
	5:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Ene	-	-1,1%
	5:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-	-0,8%
Miércoles 6	6:30	BR	Cuenta corriente (USD)	Ene	-5,30B	-5,80B
	6:30	BR	Inversión extranjera directa (USD)	Ene	4,05B	-0,39B
	7:00	MX	Confianza del consumidor	Feb	-	47,1
	11:00	BR	Producción industrial (a/a)	Ene	-	1,0%
	11:00	BR	Producción industrial (m/m)	Ene	-	1,1%
	13:00	BR	Balanza comercial	Feb	-	6,53B
	22:00	CH	Exportaciones (m/m)	Feb	-	3,80M
	22:00	CH	Importaciones (m/m)	Feb	-	1,60M
	22:00	CH	Balanza comercial (USD)	Feb	-	75,34B
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Feb	-	2,3%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Feb	-	0,2%
	4:00	PE	IPC (m/m)	Feb	-	0,02%
	6:30	CH	Exportaciones	Feb	-	9,14M
	6:30	CH	Importaciones (a/a)	Feb	-	6,522M
	6:30	CH	Balanza comercial (USD)	Feb	-	2,62B
	7:00	MX	IPC (a/a)	Feb	-	4,88%
	7:00	MX	IPC (m/m)	Feb	-	0,89%
	7:00	MX	IPC núcleo (m/m)	Feb	-	0,40%
Jueves 7	8:05	EZ	Decisión de tipos de interés	Mar	-	4,5%
	8:30	US	Exportaciones	Ene	-	258,20B
	8:30	US	Importaciones	Ene	-	320,40B
	8:30	US	Productividad no agrícola (t/t)	4T23	3,2%	5,2%
	8:30	US	Balanza comercial	Ene	-	-62,20B
	18:00	CO	IPC (m/m)	Feb	-	0,92%
	18:00	CO	IPC(a/a)	Feb	-	8,35%
	18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Mar	-	6,25%
	5:00	EZ	PIB (t/t)	4T23	0,0%	-0,1%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	4T23	0,1%	0,0%
Viernes 8	6:00	CH	IPC núcleo (m/m)	Feb	-	0,70%
	6:00	CH	IPC (m/m)	Feb	-	0,70%
	8:30	US	Ingresos medios por hora (a/a)	Feb	-	4,50%
	8:30	US	Ingresos medios por hora (m/m)	Feb	-	0,6%
	8:30	US	Tasa de desempleo	Feb	-	3,7%
	20:30	CH	IPC (m/m)	Feb	-	0,30%
	20:30	CH	IPC (a/a)	Feb	-	-0,8%
	20:30	CH	IPP (a/a)	Feb	-	-2,5%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3047,8	
S&P 500	Puntos	5131,0	
Colcap	Puntos	1288,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3941,3	
Índice DXY	Puntos	103,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	77,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,16%	
Bunds 10 años		2,33%	
TES 2033		9,93%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	154,1	
VIX	Puntos	13,8	

* Cierres a las 8:50am