

Enero 15 de 2024

EL DESPERTADOR

SE ESPERAN RIESGOS FISCALES EN MÉXICO

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,31% d/d y el NASDAQ mini en 0,02% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 baja 0,48% d/d y se ubica en 4.457,45 puntos a las 8:34 am y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,98% d/d.

Paralelamente, **las referencias Brent y WTI** bajan 1,26% d/d y 1,35% d/d, situándose en 77,30 dpb y 71,80 dpb, respectivamente.

En divisas, la **TRM** para hoy es 3.929,79 pesos, sin variaciones por no apertura de mercados. Por otra parte, el euro se aprecia 0,02% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,24% 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 3,93%.

En la **Euro zona**, para noviembre de 2023, se observó una disminución mensual del 0,3% en la producción industrial de la Euro zona (EZ) y del 0,2% en la Unión Europea (UE), comparado con octubre de 2023, según Eurostat. La caída anual fue más pronunciada, alcanzando un 6,8% en la EZ y un 5,8% en la UE.

A nivel mensual, la producción de bienes duraderos de consumo cayó un 2,0% en la euro zona y un 1,8% en la UE, mientras que los bienes de capital cayeron 0,8% tanto en la EZ como en la UE y los bienes intermedios también experimentaron descensos (-0,6% euro zona, -0,7% UE). Por otro lado, la producción de energía (0,9% euro zona, 0,7% UE) y bienes no duraderos de consumo (1,2% euro zona, 1,7% UE) mostraron aumentos tanto en la EZ como en la UE.

En línea con lo anterior, los estados miembros, Grecia (-4,1%), Eslovaquia (-4,0%) y Bélgica (-3,8%) registraron las mayores disminuciones mensuales, mientras que Dinamarca (+9,1%), Eslovenia (+3,7%) y Portugal (+3,4%) lideraron en aumentos.

Por otro lado, para noviembre de 2023, la eurozona registró un superávit comercial de €20,3 mil millones con el resto del mundo, impulsado por una disminución del 4,7% en las exportaciones y una caída del 16,7% en las importaciones en comparación con noviembre de 2022. El comercio intraeuropeo también disminuyó un 9,4%. En particular, en el acumulado de enero a noviembre de 2023, las exportaciones de bienes de la eurozona cayeron un 0,6%, mientras que las importaciones disminuyeron un 13,1%, generando un superávit de €49,7 mil millones

En los **mercados emergentes**, en México, Economistas de Bank of America (BofA) alertan sobre el riesgo fiscal para México en 2024, anticipando un crecimiento económico del 2%. De igual manera, destacan un déficit fiscal que alcanzaría el 5,4% del PIB, con perspectivas de prolongarse hasta 2025 según Carlos Capistrán, economista jefe para México de BofA. Con esto, en medio de las futuras elecciones, programadas para el 2 de junio, se pronostica un aumento del gasto público, especialmente en proyectos de infraestructura, que podría generar un impulso económico temporal. Sin embargo, advierten que después de las elecciones, se podría experimentar una significativa caída fiscal, con posibles consecuencias negativas si el nuevo gobierno no logra reducir el déficit como se proyecta para 2025, pudiendo incluso afectar la calificación soberana del país.

A **nivel local**, el Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales declaró oficialmente el inicio de El Niño. Se espera una intensidad significativa en enero con un 55% de probabilidad, afectando cultivos y ganadería en Cundinamarca, Boyacá, Santander y Norte de Santander.

Particularmente, la escasez de lluvias impacta los cultivos de ciclo corto y amenaza la disponibilidad de producción para el ganado. Con esto, el Gobierno Nacional anunció inversiones de \$683.000 millones para hacer frente a los efectos del fenómeno.

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 15	04:30	UK	Productividad laboral 3T	Dic	-0,3%	0,7%
	05:00	EZ	Producción industrial m/m	Nov	-0,3%	-0,7%
	05:00	EZ	Producción industrial a/a	Nov	-6,4%	-6,6%
	05:00	EZ	Balanza comercial	Nov	11,2B	11,1B
	-	PE	PIB a/a	Nov	-	-0,82%
	10:00	PE	Tasa de desempleo	Dic	-	6,6%
	18:50	JP	IPP m/m	Dic	-	0,2%
Martes 16	18:50	JP	IPP a/a	Dic	-	0,3%
	02:00	UK	Tasa de desempleo	Nov	4,2%	4,2%
	21:00	CH	PIB 4T	Dic	-	1,3%
	21:00	CH	PIB a/a	Dic	5,2%	4,9%
	21:00	CH	Índice de producción industrial a/a	Dic	6,8%	6,6%
	21:00	CH	Ventas minoristas a/a	Dic	8,1%	10,1%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Dic	5%	5%
Miércoles 17	02:00	UK	IPC a/a	Dic	3,8%	3,9%
	02:00	UK	IPC m/m	Dic	-	-0,2%
	05:00	EZ	IPC m/m	Dic	0,2%	-0,6%
	05:00	EZ	IPC a/a	Dic	2,9%	2,4%
	07:00	BZ	IGP -10 m/m	Ene	-	0,6%
	07:00	BZ	Ventas minoristas m/m	Nov	0,1%	-0,3%
	07:00	BZ	Ventas minoristas a/a	Nov	0,1%	0,2%
	08:30	US	Ventas minoristas m/m	Dic	0,4%	0,3%
	08:30	US	Ventas minoristas a/a	Dic	-	4,09%
	09:15	US	Índice de producción industrial m/m	Dic	-0,1%	0,2%
	09:15	US	Índice de producción industrial a/a	Dic	-	-0,39%
	10:00	CO	Índice de producción industrial a/a	Nov	-	-5,9%
	10:00	CO	Ventas minoristas a/a	Nov	-	-11,0%
23:30	JP	Producción industrial m/m	Nov	-0,9%	1,3%	
Jueves 18	04:00	UK	Cuenta corriente m/m	Nov	-	33,8B
	07:00	BZ	Índice de la actividad económica	Nov	-	-0,06%
	13:00	CO	Indicador de seguimiento a la economía (ISE)	Nov	-	119,8%
	18:30	JP	IPC a/a	Dic	-	2,8%
Viernes 19	02:00	UK	Ventas minoristas m/m	Dic	-0,5%	1,3%
	02:00	UK	Ventas minoristas a/a	Dic	1,1%	0,1%
	07:00	MX	Ventas minoristas m/m	Nov	-	0,8%
	07:00	MX	Ventas minoristas a/a	Nov	3,4%	3,4%
	10:00	US	Confianza del consumidor preliminar	Ene	68,8	69,7

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2886,3	
S&P 500	Puntos	4783,8	
Colcap	Puntos	1290,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3921,3	
Índice DXY	Puntos	102,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,95%	
Bunds 10 años		2,14%	
TES 2024		10,40%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	167,5	
VIX	Puntos	13,3	

* Cierres a las 8:50am