

Enero 17 de 2024

EL DESPERTADOR

PIB DE CHINA SE EXPANDIÓ 5,2% EN 2023

Los futuros de los índices accionarios apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,62% d/d y el NASDAQ mini en 0,19% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 baja 1,16% d/d y se ubica en 4.491,95 puntos a las 8:34 am y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,32% d/d.

En paralelo, las referencias Brent y WTI a la baja 2,09% d/d y 2,47% d/d, situándose en 76,65 dpb y 70,78 dpb, respectivamente.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió al alza en 3,960,00 (0,5% d/d). La TRM para hoy es 3.940,85 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,12% respecto al dólar al cotizarse en 1,086 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,09% 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 desvalorizan 3 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,10%.

En China, para 2023 el crecimiento económico superó la meta del 5,0%, tras una expansión del PIB de 5,2% (ant: 4,9%; esp: 5,3%). La Oficina Nacional de Estadística confirmó el dato, destacando la aceleración en el sector servicios (5,8%), que representa el 55% de la economía. Por su parte, el sector primario creció un 4,1%, y la industria aumentó de 3,8%.

En Reino Unido, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) experimentó un aumento del 0,4% m/m en diciembre de 2023 (ant: -0,2% m/m; esp: 0,2% m/m). Las mayores contribuciones positivas al cambio mensual provinieron de alcohol y tabaco, mientras que alimentos y bebidas no alcohólicas tuvieron la mayor contribución negativa. Con este resultado, el IPC registró un aumento del 4,0% a/a (ant: 3,9% a/a; esp: 3,8% a/a), superando las expectativas de los analistas. En este periodo, el IPC de bienes registró una inflación de 1,9% a/a, mientras que el IPC de servicios aumentó 6,4% a/a.

En Eurozona, para diciembre de 2023, la inflación anual fue de 2,9% (ant: 2,4% a/a; preliminar: 2,9 a/a) en línea con la estimación preliminar. De acuerdo con Eurostat, al desglosar los datos, se observa que las tasas de inflación anual más bajas se registraron en países como Dinamarca (0,4% a/a), Italia (0,5% a/a), y Bélgica (0,5% a/a), mientras que las más altas se encontraron en la República Checa (7,6% a/a), Rumania (7,0% a/a), y Eslovaquia (6,6% a/a).

En cuanto a la contribución a la tasa de inflación en la Eurozona durante diciembre, los servicios fueron el principal impulsor, aportando un aumento de 1,74 puntos porcentuales, seguidos por alimentos, alcohol y tabaco con 1,21 puntos porcentuales. Los bienes industriales no energéticos contribuyeron con 0,66 puntos porcentuales, mientras que la energía aportó negativamente con una disminución de 0,68 puntos porcentuales.

En los mercados emergentes, en Brasil para noviembre de 2023, las ventas minoristas mostraron una variación del 0,1% respecto a octubre (ant: -0,3% m/m; esp: 0,1% m/m). El comercio minorista ampliado, que incluye vehículos y material de construcción, tuvo una variación del 1,3% m/m en el mismo período. Con esto, seis de las ocho actividades analizadas en el comercio minorista tuvieron tasas positivas, como equipos de oficina y muebles. Sin embargo, dos sectores, libros y artículos farmacéuticos, mostraron disminuciones entre octubre y noviembre de 2023. Con este resultado, el comercio minorista creció 2,2% a/a (ant: 0,2% a/a; esp: 2,1% a/a).

A nivel local, el comercio enfrentó dificultades en 2023, con ventas desalentadoras a pesar de la temporada navideña, según la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco). Con esto, el 80%

de los empresarios experimentaron ventas similares o decrecientes en comparación con el año anterior. Las categorías de bienes durables y semidurables sufrieron pérdidas constantes durante todo el año. En cuanto a las expectativas para 2024, estas son pesimistas, pues el optimismo se ubica en 30%. Fenalco destaca la necesidad de medidas gubernamentales para evitar una recesión, señalando la falta de confianza y la incertidumbre en el sector. El 71% de los comerciantes reportaron ingresos por debajo de las proyecciones iniciales.

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

Eventos claves del mercado

ECOPETROL – precio de recompra del Bono Internacional con vencimiento en 2025

Ecopetrol S.A. informa que en desarrollo de la oferta de recompra (tender offer), publicada el pasado 9 de enero de 2024, para comprar todos y cada uno (any and all) de sus bonos internacionales con vencimiento en enero de 2025 (emitido en 2014), por un monto de USD 1.200 millones que cuentan con una tasa cupón de 4,125% y en cumplimiento de los deberes de la Compañía ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (“SEC”), el precio de recompra (Total Consideration) del bono será de USD 994,70 por cada USD 1.000 de nominal. Los resultados finales de la transacción serán publicados una vez se produzca su cierre definitivo.

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

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%
	18:50	JP	IPP a/a	Dic	-	0,3%
Martes 16	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