

Enero 18 de 2024

EL DESPERTADOR

INDUSTRIA Y COMERCIO EN COLOMBIA SIGUEN CAYENDO

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,25% d/d y el NASDAQ mini en 0,59% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 subió 0,96% d/d y se ubica en 4.445,45 puntos a las 8:17 am y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,04% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** caen 0,36% d/d y 0,14% d/d, situándose en 77,64 dpb y 72,36 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3,950,00 (0,5% d/d). La TRM para hoy es 3.969,50 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,12% 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 2 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,09%.

En **Reino Unido**, para diciembre de 2023 el índice RICS de precios de la vivienda señaló una mejora frente al resultado del mes anterior, pero se mantiene en terreno negativo, al ubicarse en -30% (ant: -41% y esp: -34%), debido a la tendencia a la baja de las tasas hipotecarias. En suma, las expectativas de ventas a corto plazo aumentan 12%, previendo una sólida recuperación en 2024. Con esto, la demanda de alquiler aumentó, pero con una escasez de propiedades, por tanto, se espera un aumento en los precios de alquiler.

En **EE. UU.**, de acuerdo con el Departamento de Comercio, las ventas minoristas para diciembre de 2023 incrementaron 0,6% m/m (ant: 0,3% m/m y esp: 0,4% m/m) ligeramente por encima de lo previsto. Este resultado se atribuye en parte a los descuentos ofrecidos por minoristas y a un aumento en las compras de automóviles. Con esto, en términos anuales, las ventas minoristas aumentaron 5,6% a/a (ant: 3,97% a/a). En particular, los mayores incrementos se observaron en el comercio electrónico (9,7% a/a) y los servicios de alimentos y lugares de consumo de bebidas (11,1% a/a).

Por su parte, según informó la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) la producción industrial en diciembre aumentó un 0,1% m/m (ant: 0,2 m/m y esp: 0,0% m/m). Este resultado respondió a ligeras expansiones en la producción manufacturera (0,1% m/m) y minería (0,9% m/m). En contraste, el índice de servicios públicos disminuyó 1,0% m/m en diciembre. Con este resultado, la producción industrial disminuyó 3,1% a una tasa anual en el cuarto trimestre del año anterior.

Adicionalmente, el número de solicitudes iniciales de desempleo en la semana terminada el 13 de enero fueron de 187.000 personas con una disminución de 16.000 con respecto a la semana anterior. Este resulta ser el más bajo desde la última semana de septiembre de 2022. Con esto, el promedio móvil de las últimas cuatro semanas se ubica en 203.250.

A **nivel local**, de acuerdo con las cifras del DANE las ventas del comercio minorista para noviembre de 2023 experimentaron una disminución de 3,4% a/a (ant: -11,0% a/a y esp: -7,4% a/a). El resultado estuvo liderado por una contracción por parte de (i) vehículos automotores y motocicletas, (ii) repuestos y accesorios para vehículos, y (iii) artículos de ferretería, vidrios y pinturas, sumando un impacto total de -2,3 puntos porcentuales (pp.). En contraste, las mayores contribuciones positivas provinieron de (i) vehículos automotores y motocicletas de uso doméstico, (ii) electrodomésticos y muebles para el hogar, aportando conjuntamente 0,4 puntos

porcentuales (pp.) a la variación total. De esta manera, en términos de la variación año corrido, las ventas minoristas disminuyeron 6,7%.

Por otro lado, el Índice de Producción Industrial (IPI) para noviembre de 2023, mostró una disminución del 3,0% a/a (ant: -2,2%), marcando nueve meses consecutivos de caída. En particular, la industria manufacturera lideró la contracción con una variación anual negativa del 6,4%, mientras que los sectores de captación y distribución de agua, suministro de electricidad y gas, y explotación de minas y canteras experimentaron aumentos del 1,4%, 4,0% y 4,0%, respectivamente. Por su parte, el IPI registró una caída del 1,7% en lo corrido hasta noviembre de 2023, siendo la industria manufacturera responsable de una caída del 4,3%. En contraste, los sectores de explotación de minas y canteras, así como el suministro de electricidad y gas, registraron un crecimiento del 4% en el mismo periodo.

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

Eventos claves del mercado

APPLE – Importaciones de Apple Watch prohibidas en Estados Unidos

Un tribunal federal de apelaciones rechazó la moción de Apple de suspender temporalmente la prohibición de las importaciones de modelos avanzados del Apple Watch y la prohibición se restablecerá el jueves, según un expediente judicial del miércoles. Apple había solicitado una suspensión de la prohibición mientras apelaba un fallo de la Comisión de Comercio Internacional de Estados Unidos que entró en vigor el mes pasado. Esa orden de la ITC impidió a Apple importar el Apple Watch Series 9 y el Apple Watch Ultra 2 , entre otros modelos más nuevos, a Estados Unidos porque violan patentes registradas a nombre de otra empresa. El mes pasado, a Apple se le concedió una pausa provisional en la prohibición hasta que un juez pudiera dictaminar sobre una suspensión más larga que duraría todo el proceso de apelación, que probablemente llevará meses. Sin embargo, Apple tendrá una solución: a principios de este mes, la compañía recibió la aprobación de la Oficina de Aduanas y Protección Fronteriza de EE. UU. para continuar importando una versión rediseñada de los relojes Apple más avanzados. Los relojes rediseñados no contendrán la función de oxímetro de pulso, una tecnología de escáner médico que mide la concentración de oxígeno en el torrente sanguíneo y la característica que estaba en cuestión en la disputa de patente.

Fuente: (CNN Business)

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	3023,1	
S&P 500	Puntos	4193,8	
Colcap	Puntos	1090,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4111,2	
Índice DXY	Puntos	107,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	82,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,85%	
Bunds 10 años		2,80%	
TES 2024		9,50%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	220,0	
VIX	Puntos	17,8	

* Cierres a las 8:50am