

Enero 19 de 2024

EL DESPERTADOR

S&P AJUSTÓ SU PERSPECTIVA DE "ESTABLE" A "NEGATIVA" PARA 2024

Los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,54% d/d y el NASDAQ mini en 1,35% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 subió 0,20% d/d y se ubica en 4.462,15 puntos a las 8:37 am y el Nikkei 225 cerró a la alza en 1,42% d/d.

En paralelo, las referencias Brent y WTI caen 0,10% d/d y 0,20% d/d, situándose en 79,02 dpb y 73,88 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 3.939,89 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,06% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,23% 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 desvalorizan 0,7 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,15%.

En Japón, el índice de precios al consumidor (IPC) registró una variación anual en diciembre de 2,6%, mostrando un ligero descenso respecto al 2,8% del mes anterior. Esta desinflación se atribuye al menor aumento de los precios de los alimentos (6,7% a/a), transporte (2,9% a/a) ocio y cultura (7,8% a/a). Por su parte, las inflaciones de la vivienda y educación fueron de 0,7% a/a y 1,3% a/a, alineadas con lo observado el mes previo. En términos mensuales, el IPC experimentó un ligero aumento de 0,1% en diciembre después de mantenerse estable en noviembre.

En Reino Unido, la demanda privada mostró un deterioro mayor al esperado al cierre del 2023. En efecto, las ventas minoristas disminuyeron 3,2% m/m en diciembre (ant: 1,4% m/m y esp: -0,5% m/m), lo que representa la mayor caída mensual desde enero de 2021. Este resultado fue impulsado por una disminución de las ventas en tiendas no alimentarias (-3,9% m/m), en comparación con noviembre cuando las ventas del Black Friday y descuentos más amplios impulsaron el comercio minorista.

En términos anuales, las ventas minoristas cayeron 2,8% a/a (ant: 0,2% a/a y esp: 1,1% a/a) alcanzando su nivel más bajo desde 2018.

En los mercados emergentes, de acuerdo con el INEGI en México, los ingresos reales del sector minorista crecieron un 0,1% mensual en noviembre (ant: 0,7% m/m y esp: 0,5% m/m) menos de lo esperado por el mercado. En contraste, en el sector mayorista, los ingresos reales por suministro de bienes y servicios aumentaron 0,7% mensual, con un crecimiento del 0,4% m/m en el personal ocupado total. Con esto, en términos anuales, en el sector minorista, los ingresos reales crecieron un 2,7% a/a (ant: 3,4% y esp: 3,2%), por debajo del aumento previsto por los mercados.

A nivel local, el Índice de la Seguimiento Económico (ISE) registró una variación del 2,3% a/a, tras haber caído 0,5% a/a en noviembre. En detalle, las actividades económicas que más crecieron fueron las del sector primario, con un ascenso del 8,4% a/a, y las actividades terciarias que aumentaron 2,6% a/a. En contraste, las secundarias mantuvieron la tendencia de los últimos meses y cayeron 3,9% a/a. En particular, en cuanto al comportamiento por ramas, la administración pública y defensa, educación y salud fueron las que más crecieron ese mes, con un alza del 6,9% a/a, explicando el grueso de la variación anual, seguidas de las actividades financieras y de seguros e inmobiliarias (4,2% a/a). En contraste, el sector de comercio, transporte, alojamiento y restaurantes cayó 2,3% a/a.

Por otro lado, S&P Global Ratings decidió mantener la calificación crediticia en BB+, aunque ajustó su perspectiva para el año 2024 de "estable" a "negativa", debido a los posibles desafíos que se vislumbran en el panorama económico del país. En detalle, pese a resaltar la estabilidad política, la agencia manifestó sus inquietudes acerca de la baja confianza de los inversionistas y su potencial impacto en el PIB, subrayando la necesidad de diversificar el sector exportador. Aunque el Gobierno proyecta un crecimiento económico del 3% para 2024, S&P considera esta estimación como optimista y pronostica un crecimiento del 1,3% en 2024 y del 2,8% en 2025. En suma, S&P indicó que la falta de confianza por parte de los inversionistas podría impactar negativamente en la inversión privada, aumentando el riesgo de que la economía no alcance su máximo potencial de crecimiento en los próximos años.

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%
Miércoles 17	21:00	CH	Tasa de desempleo	Dic	5%	5%
	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%
	Jueves 18	10:00	CO	Índice de producción industrial a/a	Nov	-
10:00		CO	Ventas minoristas a/a	Nov	-	-11,0%
23:30		JP	Producción industrial m/m	Nov	-0,9%	1,3%
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	2832,3	
S&P 500	Puntos	4780,9	
Colcap	Puntos	1276,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3912,3	
Índice DXY	Puntos	103,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,16%	
Bunds 10 años		2,30%	
TES 2024		1027%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	173,5	
VIX	Puntos	13,7	

* Cierres a las 8:50am