

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

Fundamentales y eventos relevantes

- La calificadora Moody's bajó la perspectiva de China de "estable" a "negativa", aunque mantuvo la calificación de riesgo soberano de en "A1". La calificadora soportó su decisión en un deterioro de las finanzas públicas chinas, luego de la puesta en marcha de distintos estímulos a la actividad económica nacional, que se han traducido en aumentos de la deuda soberana y del déficit fiscal. Adicionalmente, Moody's se refirió a las expectativas de crecimiento para los siguientes años, con una proyección de crecimiento del PIB de 4,0% en 2024, menor al crecimiento esperado de 4,5% por el promedio de analista, que ya implica una desaceleración desde el crecimiento de 5,2% esperado para este año. El gobierno respondió poco después de que se anunciara el cambio de perspectiva, diciendo que estaba "decepcionado" con la decisión de Moody's y que la economía del país "Es muy resistente y tiene un gran potencial", además de resaltar que la crisis inmobiliaria está bajo control, afirmó el Ministerio de Hacienda en un comunicado. Luego de la noticia, el índice accionario MSCI China cayó 1,7% frente al cierre anterior, sin embargo, la tasa de cambio y el bono a 10 años tuvieron movimientos marginales. Sobre la tasa de cambio, distintos medios de prensa mencionaban que los bancos chinos salieron a los mercados a vender dólares para así evitar una depreciación marcada.

- En Colombia, el Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF) emitió un comunicado sobre el panorama fiscal de corto plazo del país, el cumplimiento de la regla fiscal y los retos para 2024. La CARF encuentra que todo está dado para que el Gobierno Nacional cumpla con la Regla Fiscal este año. Aunque algunos supuestos macroeconómicos se han desviado de las proyecciones del Gobierno, que impactan negativamente los ingresos tributarios y de capital en 2023, los ajustes en los componentes cíclicos de la Regla permiten compensarlos con el espacio fiscal suficiente, sin necesidad de ajustar el gasto primario. Además, la CARF resaltó positivamente la reducción del pago de intereses de deuda externa, frente a lo programado en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), como consecuencia de la apreciación de la tasa de cambio y la menor inflación. En cuanto a los retos de 2024, la CARF destaca como factor de riesgo la programación de gastos estructurales financiados con ingresos no estructurales e inciertos por COP \$15 billones, bajo el rubro de *arbitramento de litigios*. De igual forma, la CARF expresó su inquietud sobre el Presupuesto General de la Nación (PGN) aprobado, que no deja margen de maniobra ante un posible incumplimiento del plan de ingresos o a choques inesperados. Finalmente, en el comunicado, se mencionó: "Una vez publicada la revisión del Plan Financiero de 2024, a finales de diciembre o comienzos de 2024, el CARF hará una revisión de ese escenario y se pronunciará sobre su consistencia con el cumplimiento de la Regla Fiscal. El CARF hace un llamado para el Gobierno tenga en cuenta los riesgos señalados en este pronunciamiento, de manera que se adopten medidas que garanticen el cumplimiento de la Regla Fiscal en 2024".

- En Colombia, las exportaciones fueron de USD\$4.151 millones en octubre, lo que implicó una reducción del ritmo de contracción anual hasta 1,8%, significativamente menor a la de 13,62% a/a en el mes anterior. La recuperación fue generalizada en todos los tipos de bienes exportados. Las exportaciones no tradicionales crecieron 6,25% a/a luego de tres meses consecutivos de contracción, mientras que las tradicionales moderaron su ritmo de contracción, gracias a un mejor desempeño de las ventas externas de petróleo. A pesar de una variación anual negativa, las exportaciones crecieron en términos mensuales 0,6% m/m en octubre, lo que favorecerá la reducción del déficit de la balanza comercial.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con ligeras pérdidas frente al cierre anterior, a la espera de los resultados de la encuesta ISM de servicios y las vacancias del mercado laboral a las 10:00 AM. El índice Dow Jones cae 0,11%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,54%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,52%. Los tesoros en EE. UU. operan con valorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 4,20%.

- Los precios del petróleo continúan con pérdidas, jalonados por la incertidumbre sobre la demanda global del commodity en 2024. La referencia Brent cotiza en US\$77,79/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,93/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$4.020,00, sin cambios significativos frente al cierre anterior de \$4.019,77. Esto en medio de un comportamiento similar de las monedas de otros países pares de la región. El mayor movimiento de la jornada lo registra el real brasilero que se deprecia 0,15%.