

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, la inflación se aceleró más de lo esperado, al ubicarse en 3,4% a/a en diciembre, por encima de la expectativa de 3,2% a/a y del 3,1% a/a en noviembre. El desempeño de la inflación en el mes obedeció principalmente al aporte positivo de los precios de la energía, en contraste con la caída de los meses anteriores. Las presiones en la energía provinieron principalmente de un incremento de los precios de los combustibles de motor, posiblemente como resultado de las presiones en los precios del petróleo producto de las tensiones en el mar rojo. Por otra parte, la inflación subyacente se ubicó en 3,9% a/a, desacelerándose menos de lo esperado, ya que el promedio de analistas preveía que la cifra se ubicara en 3,8% a/a, por debajo del 4,0% a/a anterior. El comportamiento de la inflación subyacente evidenció nuevamente persistencia de la inflación de servicios, una de las preocupaciones de la Reserva Federal. Los resultados del IPC refuerzan el tono *hawkish* de la FED por mantener las tasas altas por un periodo de tiempo prolongado, en contraste con el optimismo de los operadores sobre los recortes de tasas para este año, lo que implicó desvalorizaciones de los tesoros y las acciones, así como un fortalecimiento del dólar a nivel internacional.

- El portavoz del ministerio de comercio de China, Shu Jueting, declaró hoy que Estados Unidos está utilizando los controles de exportación como arma y como herramienta. El ministro de Comercio chino, Wang Wentao, también expresó su preocupación por los controles de exportación de chips estadounidenses en una llamada el jueves con la secretaria de Comercio estadounidense, Gina Raimondo. Según el ministro “Estados Unidos ha instrumentalizado y convertido en armas las cuestiones de control de exportaciones”. Es importante resaltar que EE. UU. no solo ha restringido las exportaciones de chips a China, pues al cierre del año anterior también limitaron las exportaciones a Holanda, que tiene una industria fuerte en litografía (un proceso importante en la fabricación de semiconductores avanzados) proveedor de China. Las restricciones podrían impulsar a China a tomar medidas similares, lo que resultaría en una guerra comercial adverso para el control de la inflación.

- La inflación en Brasil cerró en 4,62% a/a en diciembre de 2023, por encima de la expectativa de los analistas de 4,55% a/a, aunque logró desacelerarse marginalmente luego de dos meses de aumento que la ubicaban en noviembre en 4,68% a/a. Cinco de las nueve categorías se aceleraron en el mes, lo que sugiere que la inflación subyacente mantendría el lento ritmo de desaceleración de los últimos meses, que la ubicaban en 5,66% en noviembre y de la que no se conoce su lectura en diciembre. La lenta desaceleración de la inflación, sumada al debilitamiento en la actividad económica en el país, probablemente signifiquen continuidad del ciclo de recortes de tasas del Banco Central, aunque con recortes de menor magnitud. De acuerdo con el promedio de analistas, el Emisor reduciría la magnitud de los recortes a 25 pbs en 2024, desde los 50 pbs del recorte de la última reunión. Adicionalmente en la región, hoy el Banco Central de Perú toma decisión de su tasa de política. El promedio de analistas espera un recorte de 25 pbs que ubique la tasa en 6,5%, en un escenario de desaceleración de la inflación, con un cierre de año en 3,24% y la subyacente en 2,91%. La actividad económica también soportaría la decisión, ya que se espera que la economía peruana cierre 2023 con una contracción del PIB de 0,4%, con los últimos tres trimestres en terreno negativo.

- En Colombia, la confianza del consumidor se recuperó ligeramente en diciembre, al ubicarse en -17,3% desde el -20,9% anterior. El repunte del indicador obedeció a un resultado menos negativo del componente de expectativas del consumidor y se dio a pesar de un ligero deterioro del componente de condiciones económicas actuales. La disposición a comprar vivienda, muebles y electrodomésticos disminuyó significativamente en diciembre, lo que es consecuente con el proceso de desaceleración de la actividad económica, en medio de las altas tasas de interés y la inflación aún elevada. En contraste, la disposición a comprar vehículos se recuperó. La menor intención de compra de bienes durables continuaría soportando menores presiones a la inflación por el lado de la

demanda, lo que favorecería la convergencia hacia el objetivo de largo plazo y a la continuidad del ciclo de recortes del Emisor.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales operan con movimientos negativos esta jornada, como consecuencia de la sorpresa en la inflación en los Estados Unidos, que podría retrasar el inicio del ciclo de recortes de las tasas de interés. El índice Dow Jones cae 0,38%, mientras que el S&P 500 lo hace 0,39%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,24%. Los tesoros en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 4,025%.

- Los precios del petróleo operan con ganancias hoy. La referencia Brent cotiza en US\$78,66/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,37/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en USDCOP \$3.930,00, si cambios significativos frente al cierre anterior de \$3.932,00. Esto en medio de un comportamiento positivo de las monedas de otros países pares de la región. El mayor movimiento de la jornada lo registra el peso chileno que se aprecia 1,13%.