

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Reino Unido, la inflación se mantuvo estable en 4,0% a/a en enero, contrario a la expectativa del promedio de los analistas de un repunte hasta 4,1% a/a. Durante el mes se evidenció un comportamiento mixto en las distintas categorías del IPC, con presiones a la baja provinieron principalmente de alimentos, prendas de vestir, calzado y muebles, en contraste las presiones al alza en el sector servicios, especialmente en el sector de la vivienda. Así las cosas, la inflación subyacente se mantuvo en 5,1% a/a, por debajo de la expectativa de los analistas que esperaban un repunte hasta 5,2% a/a. Por otra parte, mañana se conocerá el resultado de PIB del último trimestre de 2023, para el que el promedio de analistas prevé una desaceleración del crecimiento hasta 0,1% a/a, inferior al de 0,3% a/a en 3T23. En este contexto, tanto el promedio de analistas, como las implícitas de mercado, esperan que el Banco Central de Inglaterra inicie su ciclo de recortes de política monetaria en 3T24, probablemente siendo el último de los principales bancos centrales en hacerlo.

- En la Eurozona se conoció la segunda estimación del PIB de 4T23 y el resultado de producción industrial en diciembre del mismo año. La cifra de PIB se mantuvo sin cambios en 0,1% a/a, lo que mantiene el crecimiento de 0,5% en el consolidado del año. Por su parte, la producción industrial en diciembre sorprendió al alza al registrar un crecimiento de 1,2% a/a, en contraste con la contracción de 4,0% esperada por el promedio de analistas y con la caída de 5,4% a/a un mes atrás (cifra que fue revisada al alza desde -6,8% a/a). Si bien la lectura general del dato fue muy buena, podría estar distorsionada por las cifras de Irlanda, en donde suelen presentarse altas volatilidades y que obtuvo un crecimiento de 44,7% a/a luego de contraerse 19,9% a/a en noviembre. La producción definitivamente se recuperó en la Eurozona durante el mes, sin embargo, hay poca certeza sobre el ritmo real de la recuperación, en medio de un escenario económico global que continúa siendo retador, dadas las tasas de interés altas en los principales bancos centrales del mundo.

- **Expectativas Colombia:** Hoy se conocerán las cifras de producción manufacturera, ventas minoristas, importaciones y balanza comercial en el país. El promedio de analistas de la encuesta de *Bloomberg* proyecta que la producción manufacturera reduzca su ritmo de contracción en diciembre hasta 5,3% a/a desde la caída de 6,4% a/a anterior. De igual forma prevé una moderación en la contracción de las ventas minoristas hasta 2,3% a/a desde la contracción de 3,4% en noviembre. En cuanto a las importaciones, las expectativas apuntan a un crecimiento de las compras externas del país en diciembre hasta los US\$5.250 millones, superior a los \$5.165,7 un mes atrás. Así las cosas y dado el mejor desempeño de las exportaciones en el mismo mes, es probable observar una nueva reducción del déficit de la balanza comercial del país. Las cifras de hoy serán la antesala del resultado de PIB que se conocerá mañana, para el que el promedio de analistas prevé un repunte del crecimiento hasta 0,8% a/a en 4T23 que recupere la contracción de 0,3% a/a del trimestre anterior y que consolidaría un crecimiento de 1,0% en 2023.

Las claves del mercado

- Los mercados internacionales corrigen parte de las caídas de ayer luego del dato de inflación en EE. UU., que pone en duda la fecha de inicio del ciclo de recortes de tasas de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones sube 0,24%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,43%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,38%. Los tesoros en EE. UU se mantienen estables frente al cierre anterior, pues el papel a 10 años opera sobre 4,31%.

- Los precios del petróleo mantienen hoy las ganancias de la semana, aún afectados por las tensiones del conflicto en Medio Oriente, que incluso ha afectado el paso de mercancías por el Canal de Suez en el Mar Rojo. La referencia Brent cotiza en US\$83,17/barril, mientras la referencia WTI en USD \$78,24/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.923,55, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$3.924,25, en medio de un comportamiento similar de las monedas del resto de los países pares de la región.