

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En la Eurozona, la producción industrial se contrajo 6,8% a/a en noviembre, en línea con las expectativas de los analistas y deteriorándose ligeramente desde el -6,6% a/a de octubre. Si bien las cifras mostraron contracciones en la producción de todos los tipos de bienes, con excepción del sector energético, el mayor deterioro lo evidenció la producción de bienes durables de consumo. Los resultados de la producción refuerzan las expectativas de un bajo crecimiento económico al cierre de 2023 y a lo largo de 2024. El promedio de analistas prevé un crecimiento de 0,5% en el consolidado de 2023 y del 2024, consecuente con las altas tasas de interés en la región y una inflación que, si bien se desacelera, aún es alta y se ubica por encima del objetivo de política monetaria. En este contexto, los agentes del mercado prevén que el Banco Central Europeo inicie el ciclo de recortes de tasas en el segundo trimestre del año. La diferencia entre analistas y las implícitas de los bonos soberanos radica en la velocidad del ciclo. El promedio de analistas espera que la tasa cierre este año en 3,5% desde el 4,5% actual, mientras que las implícitas descuentan que la tasa cierre en 2,5%.

- **Expectativas Estados Unidos:** Esta semana se conocerán los resultados de producción y ventas minoristas con corte a diciembre. El promedio de analistas prevé un crecimiento de 0,4% m/m de las ventas minoristas, que se acelere desde el 0,3% m/m anterior. En contraste, los analistas esperan una desaceleración del crecimiento de la producción, que registre un estancamiento desde el crecimiento aun positivo de 0,2% m/m en noviembre. Un crecimiento de las ventas mayor al de la producción, sugiere que las presiones de la inflación por el lado de la demanda persistieron al cierre del 2023. Adicionalmente, serán relevantes esta semana los discursos de distintos miembros de la FED, antes de entrar en su periodo de silencio para la reunión del 31 de enero. Ante los medios se pronunciarán Christopher Waller, John Williams y Raphael Bostic.

- **Expectativas Colombia:** Esta semana se conocerán los resultados de actividad económica con corte a noviembre. El promedio de analistas prevé que el ritmo de contracción de la producción manufacturera en el país se modere hasta 5,7% a/a desde la contracción de 5,9% a/a en octubre. De igual forma, las ventas minoristas tendrían una contracción menor, de 6,0% a/a en noviembre desde el 11,0% a/a anterior. La recuperación de estos indicadores, sumados al mejor desempeño de otros indicadores adelantados como el sector agrícola suponen un repunte del Indicador de Seguimiento a la Economía ISE, que se conocerá un día después, pues el promedio de analistas prevé un crecimiento de 1,2% a/a en noviembre desde la contracción de 0,3% a/a un mes atrás. Adicionalmente, hoy se publica la encuesta de expectativas de los analistas del Banco de la República, en la que se conocerán las proyecciones actualizadas de inflación y tasas, entre otras variables.

Las claves del mercado

- Los mercados en Estados Unidos están cerrados hoy por jornada festiva, con operaciones solamente en los mercados de futuros. Los futuros del índice Dow Jones caen 0,03%, mientras que los del S&P 500 caen 0,10%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una desvalorización de 0,58%.

- Los precios del petróleo operan con pérdidas hoy. La referencia Brent cotiza en US\$77,76/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$72,14/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera en modalidad Next Day sobre USDCOP \$3.913,90, ligeramente al alza frente al cierre anterior de \$3.909,00.