

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos, las ventas al por menor sorprendieron a la baja, al registrarse una contracción de 0,8% m/m en enero, por debajo del -0,2% m/m esperado por el promedio de analistas y del crecimiento de 0,4% m/m en diciembre (cifra que fue revisada a la baja desde 0,6% m/m). De igual forma, las ventas minoristas que excluyen vehículos y combustibles se contrajeron 0,5% m/m, más de lo esperado por los analistas, que preveía una desaceleración del crecimiento hasta 0,2% m/m desde el 0,6% m/m en diciembre, lo que sugiere una moderación del consumo de los hogares. Más adelante en la mañana se publicará el dato de producción industrial del mismo mes, para el que el promedio de analistas espera un crecimiento de 0,2% m/m, que se acelere desde el de 0,1% m/m en diciembre. Este escenario sería favorable para la inflación y disminuye las probabilidades de que la FED mantenga sus tasas altas por un tiempo mucho más prolongado de lo esperado por los analistas.

- En Colombia se conocieron las cifras de producción manufacturera y ventas minoristas con corte a diciembre. La producción industrial aceleró su ritmo de contracción hasta 6,8% a/a desde la de 6,4% a/a en noviembre, jalonada a la baja principalmente por la producción del sector automotriz, aunque se observó un deterioro generalizado en las ramas de actividad. Por su parte, en el consolidado de 4T23 se contrajo 6,4% a/a, menos que la contracción de -7,6% a/a en 3T23. De igual forma, las ventas minoristas aumentaron su contracción en diciembre hasta 4,7% a/a superior a la de 3,3% a/a en noviembre, jalonadas principalmente a la baja por las ventas del sector automotriz. A pesar del deterioro del último mes, la contracción en 4T23 fue de 6,27% a/a, inferior a la de 9,18% a/a en 3T23. Estos dos datos son antesala a la publicación de mañana cuando se conocerá el resultado de PIB de 4T23, para el que el promedio de analistas prevé un repunte del crecimiento hasta 0,8% a/a que marca una importante recuperación desde la contracción de 0,3% a/a en 3T23 y que consolidaría un crecimiento de 1,0% en 2023.

- Adicionalmente en Colombia, se conoció el resultado de las importaciones y la balanza comercial. Las importaciones en Colombia fueron por USD\$ 5.257 millones en diciembre de 2023, 10,2% por debajo de las realizadas en el mismo mes del año anterior, pero recuperándose desde a la contracción de 14,6% en noviembre. La menor caída se dio en todos los frentes, tanto las importaciones de consumo, como la de bienes intermedios y de capital. A pesar del mejor desempeño de las importaciones en el último mes, el déficit de la balanza de bienes logró reducirse hasta USD\$ 546 millones, por debajo de los USD\$ 762 millones en noviembre, gracias al crecimiento de las exportaciones. El resultado de diciembre sería favorable para la cuenta corriente, que se conocerá en las siguientes semanas y para la que el Banco de la República estima una reducción del déficit hasta 2,8%/PIB en 2023, lo que significaría una mejora significativa frente al de 6,2%/PIB en 2022.

Las claves del mercado

- Los mercados de futuros en Estados Unidos operan con ganancias luego del resultado de las ventas minoristas en Estados Unidos, que sugieren una moderación del consumo de los hogares lo que podría implicar un menor tiempo de espera al inicio del ciclo de bajadas de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones sube 0,14%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,06%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,50%. Los tesoros en EE. UU operan con ligeras valorizaciones frente al cierre anterior, pues el papel a 10 años opera sobre 4,20% desde el cierre anterior de 4,25%.

- Los precios del petróleo mantienen las pérdidas iniciadas ayer luego del sorpresivo dato al alza de los inventarios de crudo en Estados Unidos. La referencia Brent cotiza en US\$81,37/barril, mientras la referencia WTI en USD \$76,45/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.911,00, ligeramente a la baja frente al cierre anterior de \$3.918,00, en medio de un comportamiento mixto de las monedas del resto de los países pares de la región.