

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Reino Unido, las ventas minoristas tuvieron un crecimiento de 3,4% m/m en enero y superaron con creces la expectativa de un crecimiento de 1,5% m/m, además de recuperarse desde la contracción de 3,3% m/m en diciembre. Así las cosas, las ventas minoristas registraron un crecimiento anual de 0,7% a/a en enero, una mejora significativa desde la contracción de 2,4% a/a un mes atrás. El resultado del indicador disminuye las preocupaciones sobre el crecimiento económico, especialmente luego que se conociera esta semana que Reino Unido entró en una recesión en el segundo semestre de 2023. En cuanto a las implicaciones sobre la política monetaria, el repunte de las ventas podría comprometer la convergencia de la inflación, con lo que la probabilidad del inicio del ciclo de recortes en agosto se redujo, aplazándose la decisión hasta noviembre.

- La recuperación del crecimiento económico en Colombia fue mucho menor a la esperada. El DANE dio a conocer que el crecimiento en 4T23 fue de 0,3% a/a en 4T23, por debajo del esperado por el promedio de analistas de 0,8% a/a. La contracción en 3T23 fue mayor a la que se había publicado en la primera estimación al registrar una contracción de 0,6% a/a, superior a la de 0,3% a/a que se había conocido previamente. Con lo que el crecimiento en el consolidado de 2023 fue de 0,6%, por debajo del esperado por el promedio de analistas de 1,0%. En todo caso, el mejor desempeño en el último trimestre del año es una buena antesala para la recuperación que se espera para el 2024. Los sectores que más aportaron al mejor desempeño fueron el del comercio, la manufactura y la construcción que redujeron significativamente su ritmo de caída; lo que estuvo acompañado por una aceleración en el crecimiento de la agricultura. Sin embargo, resaltan algunas preocupaciones por el comportamiento de la actividad económica en el mediano plazo, pues la caída de la inversión fija aumentó en el último trimestre y completa un año de caídas. El consumo de los hogares se desaceleró como respuesta a las altas tasas de interés. El sector externo redujo su contribución positiva por una menor contracción de las importaciones y a pesar de un crecimiento de las exportaciones. Y el gasto público se desaceleró en el último trimestre sin cumplir la función contracíclica que se espera debería cumplir. Así las cosas, la acumulación de inventarios restaron menos al crecimiento en 4T23, y fue la única razón responsable de la recuperación por el lado de la demanda, situación que imprime volatilidad y podría revertirse en el futuro.

- En Colombia el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en febrero. El promedio de analistas espera una inflación de 1,0% m/m este mes, significativamente menor a la de 1,66% m/m en febrero de 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 7,69% a/a, 66 Pbs por debajo de la inflación de 8,35% a/a en enero. Es importante resaltar el amplio rango de pronóstico de los analistas de 0,77% m/m a 1,45% m/m, lo que refleja la poca certeza sobre lo que podría ocurrir con el resultado, especialmente por los efectos de indexación que caracterizan el IPC el primer trimestre de cada año. Aun así, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo de 2024 hasta llevarla a 5,48%, corregida ligeramente a la baja desde la inflación de 5,50% que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 50Pbs en la reunión de marzo, que la ubique en 12,25% y que continúe hasta 8,25%, sin cambios frente a la encuesta de enero.

Las claves del mercado

- Los mercados de futuros operan con movimientos mixtos luego del resultado del IPP en Estados Unidos, por encima de las expectativas, que aumenta las preocupaciones sobre el desempeño de la inflación en los siguientes meses y que podría comprometer el inicio del ciclo de recortes de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones cae 0,01%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,20%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0,50%. Los tesoros en EE. UU operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior, pues el papel a 10 años opera sobre 4,32% desde el cierre anterior de 4,23%.

- Los precios del petróleo caen hoy. La referencia Brent cotiza en US\$82,16/barril, mientras la referencia WTI en USD \$77,67/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3.931, al alza frente al cierre anterior de \$3.910, en medio de un comportamiento similar de las monedas del resto de los países pares de la región.