

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

Fundamentales y eventos relevantes

- El lunes se conoció el crecimiento económico en China para el 4T22. La segunda mayor economía del mundo creció 2,9% a/a, superando las expectativas del promedio de analistas, quienes proyectaban 1,6% a/a, pero inferior al crecimiento de 3,9% en 3T22. En el consolidado del año la economía China creció 3,0%, significativamente por debajo del previsto por gobierno de 5,5%, y del crecimiento de 8,4% en 2021, lo que pone en evidencia la fuerte desaceleración del crecimiento, que, a excepción del observado durante la pandemia, representa el peor dato de esta economía desde que se tiene registro. El peor desempeño obedeció principalmente a las medidas de su programa Covid Zero, que durante el último trimestre del año estuvieron vigentes dados los incrementos en los datos de contagios y muertes. En contraste a los registros de actividad económica, el secretario general de la OPEP+, Haitham Al Ghais, declaró que espera un aumento de la demanda de petróleo por parte de China de 500.000 barriles diarios desde el nivel actual, tras el alivio de sus restricciones por la Covid-19. De hecho, el FMI internacional, prevé que la economía China crecerá 4,4% en 2023, de las pocas economías en las que se contempla una recuperación del crecimiento económico durante este año, lo que podría favorecer los precios del petróleo.

- En Colombia, el Comité Autónomo de Regla Fiscal (CARF) se refirió sobre el Plan Financiero de 2023 presentado por el gobierno un mes atrás. El comité resaltó la expectativa de mejora del balance primario de la nación, que cerraría con un superávit de 0,6% del PIB en 2023, superior al 0,2% que se había estimado en el Presupuesto General de la Nacional, como consecuencia del mejor desempeño de la economía, la reforma tributaria, los precios internacionales de petróleo y el adecuado manejo del ciclo económico y petrolero; lo que demuestra el esfuerzo de la consolidación fiscal por parte del Gobierno. Sin embargo, se pronunciaron sobre los principales retos en materia fiscal, entre ellos, que el nivel de deuda pública es superior al proyectado en el Marco Fiscal de Mediano Plazo publicado a mediados del año pasado, que la senda reducción es más lenta que la esperada, que continúa aumentando la carga de intereses de la deuda dado el aumento de tasas locales e internacionales durante 2022, y que el déficit del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC) aun es alto y asciende a los COP \$36,0 billones. Finalmente, que habrá que estar atentos a cómo las proyecciones fiscales puedan cambiar por un crecimiento económico inferior al esperado, que sustenta las expectativas de recaudo y a que los precios del petróleo no se ubiquen consistentemente por debajo de los proyectados en el plan financiero.

- Adicionalmente en el panorama local, continúa el debate sobre el aumento de las tarifas de peajes en las vías concesionadas en el país. Hace un par de meses, en medio de las medidas propuestas del gobierno que buscaban limitar el avance de la inflación por indexación, se contempló el congelamiento de estas tarifas, sin embargo, al corte del 15 de enero las entidades al cargo de las concesiones no contaban con información formal al respecto y elevaron sus tarifas en un 13,12%, el IPC de 2022, como estaba estipulado originalmente en sus contratos. Sin embargo, el decreto reglamentario que frenaría el incremento se dio a conocer el 16 de enero y por declaraciones recientes de miembros de gobierno se prevé un reverso de esta alza, un evento que, si bien liberaría presión a la inflación de inicio de año, tendría un costo fiscal entre los COP \$500.000 y COP \$600.000 millones, según estimaciones del mismo gobierno.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo, a pesar del registro sorpresivo de crecimiento en China, limitados por los resultados corporativos desalentadores de los principales bancos en Estados Unidos, entre ellos Goldman Sachs y Morgan Stanley. Así las cosas, los futuros del índice Dow Jones retroceden 0,33%, mientras que los del S&P 500 caen 0,23%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa pero menos significativa de 0,07%. Los bonos del tesoro en Estados Unidos operan con desvalorizaciones. El papel a 10 años opera sobre 3,56%, subiendo en tasa 5,5 pbs frente al cierre anterior.

- Los precios del petróleo Brent (+1,39% a USD \$85,64/barril) y WTI (+0,58% a USD \$80,31/barril) operan en terreno positivo, consecuencia de las mayores expectativas de demanda del commodity por parte de China y la menor fortaleza internacional del dólar.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$4.687,00, a la baja frente al cierre del viernes de USDCOP \$4.694,00. En América Latina, las monedas se deprecian frente al dólar a excepción del real brasileño, registrando el movimiento de mayor magnitud en la jornada, apreciándose 0,48%.