

## ¡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 al alza, al registrarse un crecimiento de 0.6% m/m en diciembre, por encima del 0.4% m/m esperado por el promedio de analistas y del 0.3% en noviembre. Igualmente, la producción industrial registró un crecimiento de 0.1% m/m en contraste con la contracción de 0.1% m/m esperada por los analistas, recuperándose desde el estancamiento registrado el mes anterior. Los datos publicados hoy refuerzan a expectativa del aterrizaje suave de la economía, que ha mostrado resiliencia a pesar del fuerte incremento de las tasas de interés, pero también ponen en duda la desaceleración esperada de la inflación, que permita el inicio del ciclo de reducción de la tasa de interés. De hecho, la probabilidad de recortes en marzo, implícita en la valoración de los tesoros disminuyó hasta 51%, por debajo de la de 61% que se estimaba ayer antes de que se conocieran estos datos.

- La economía China creció 5.2% a/a en 4T23, por debajo del crecimiento de 5.3% a/a que esperaba el promedio de analistas, pero mejor al de 4.9% en 3T23. Con lo anterior, el crecimiento registrado en el consolidado de 2023 fue de 5.2% a/a, por encima del de 2.9% en 2022 cuando permanecían los cierres por cuenta del Covid 19. Adicionalmente se registró una desaceleración de las ventas al por menor, que pone en duda la recuperación de la economía China, en medio de un comportamiento de la inflación, que, contrario a lo que pasa en el resto del mundo, completa tres meses en deflación y cuestiona la recuperación esperada del consumo de los hogares.

- En Colombia se registró una leve recuperación en las ventas al por menor, pero un deterioro de la producción industrial en noviembre. Según el Dane, las ventas al por menor se contrajeron 3.4% a/a en noviembre, por debajo de la caída de 11.1% a/a de octubre. De hecho, las ventas de automóviles registraron una importante recuperación en el mes gracias a la Feria del Automóvil y después de 13 meses consecutivos de caídas. En contraste, la producción industrial se contrajo 6.4% a/a en noviembre, por encima de la caída de 5.9% a/a en octubre, en línea con el deterioro de la confianza industrial calculada por Fedesarrollo, pero que contrasta con la recuperación en el índice PMI de Davivienda que pronosticaba una recuperación en el ritmo de contracción en noviembre. Cabe resaltar que el PMI en diciembre salió de la zona de contracción y pronostica una recuperación del sector industrial para el cierre del año.

### Las claves del mercado

- Los mercados en Estados Unidos arrancan la jornada, presionados por la incertidumbre alrededor de la política monetaria de la FED en el corto plazo. El índice Dow Jones cae 0.24%, mientras que el S&P 500 lo hace 0.76%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 0.98%. Los tesoros en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 4.09%.

- Los precios del petróleo operan con caídas por las preocupaciones del crecimiento económico chino que se sumaron a las limitaciones de comercialización del crudo por el conflicto en el Mar Rojo. La referencia Brent cotiza en US\$77.22/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71.72/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3,965.10 al alza frente al cierre anterior de \$3.943,00. Esto en medio de un comportamiento igualmente negativo de las monedas de otros países pares de la región. El segundo mayor movimiento de la jornada lo registra el sol peruano que se deprecia 0.55%.