

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

Fundamentales y eventos relevantes

- En Estados Unidos se publicaron hoy los resultados de ventas minoristas con corte a diciembre de 2022, que reportaron una contracción mensual de 1,1%, incluso peor a la esperada por los analistas de -0,9% m/m. Adicionalmente, el dato de noviembre fue revisado a la baja desde -0,6% m/m hasta -1,0% m/m. De las 13 categorías que componen las ventas minoristas, diez de ellas reportaron una contracción mensual, con un deterioro marcado en las ventas de vehículos automotores, muebles y productos electrónicos. La contracción del indicador sugiere menores niveles de consumo para 2023, en la que se prevén fuertes desaceleraciones que podrían llevar incluso a periodos recesivos. Todo lo anterior, en medio de la discusión de cuando la Reserva Federal podrá llegar al fin del ciclo de incrementos de la tasa de intervención, que con fines de control de la inflación estarían presionando a la baja a la actividad económica.

- Hoy se publicó en Reino Unido el resultado de la inflación a corte de diciembre. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ubicó en 10,5% a/a al cierre de 2022, en línea con la expectativa del mercado, cediendo desde el 10,7% a/a registrado en noviembre y por segundo mes consecutivo. El retroceso de precios durante el mes obedeció principalmente al menor valor de los combustibles, en medio de la corrección de precios internacionales de petróleo durante el periodo, además de liquidaciones de inventarios de fin de año que restaron presiones inflacionarias al grupo de prendas de vestir. La publicación del dato de inflación no varía la expectativa de incremento de 50Pbs en la tasa de política monetaria del Banco de Inglaterra en su reunión del 2 de febrero. Adicionalmente, en Europa se publicaron las estimaciones finales de la inflación del mismo periodo, cifras que se mantuvieron inalteradas frente a la estimación inicial, dejando al agregado de la Eurozona con una inflación de cierre de 2022 de 9,2% a/a, inferior a la de 10.0% en noviembre y la de 10.7% en octubre, cuando había alcanzado el máximo desde que se tiene registro. Cabe recordar que en la reunión de febrero se espera un incremento de 25 Pbs en la tasa de referencia del Banco Central Europeo, y se mantienen la expectativa de incrementos por lo menos de 100 Pbs adicionales a los niveles actuales, para contener la inflación de la región.

- En Colombia, el DANE reveló ayer el resultado de las ventas minoristas y producción manufacturera a corte de noviembre de 2022, las cifras evidenciaron una ralentización de la actividad económica del país. Las ventas minoristas tuvieron un crecimiento frente al mismo mes de 2021 de 1,7%, inferior al registro de octubre de 1,9% a/a. La desaceleración de las ventas minoristas se dio por contribuciones negativas de sectores como el de venta de vehículos de uso del hogar y de productos semidurables; mientras que el crecimiento positivo estuvo soportado por ventas de vehículos por parte de las empresas, farmacéuticos y aseo. De otro lado, la producción industrial reportó un crecimiento anual de 4,5% a/a en noviembre, menor al crecimiento de octubre 5,3% a/a. El desempeño de la producción estuvo soportado durante el periodo por la fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas, jabones, detergentes y del sector automotriz. Estos dos datos adelantados confirman la desaceleración esperada del crecimiento económico durante el 4T22, toda vez se espera que el Indicador de Seguimiento a la Economía, que será publicado el día de hoy a las 11 de la mañana, registre un crecimiento cercano al 3,5% a/a, inferior al de 4,6% a/a de octubre; en ambos casos inferior al crecimiento de 3T22. En todo caso el crecimiento del consolidado del año se sostiene sobre niveles alrededor de 8% a/a aún superior al crecimiento potencial de la economía del 4.2%.

Las claves del mercado

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo, reduciendo parte de las ganancias de más temprano en la mañana, luego del registro de ventas minoristas en EE.UU que elevan la probabilidad de una recesión económica. Así las cosas, los futuros del índice Dow Jones avanzan 0,04%, mientras que los del S&P 500 suben 0,22%. En Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación positiva de 0,43%. Los bonos del tesoro en Estados Unidos operan con valorizaciones. El papel a 10 años opera sobre 3,42%, cayendo en tasa 11,7 pbs frente al cierre anterior.

- Los precios del petróleo Brent (+1,45% a USD \$87,14/barril) y WTI (+1,77% a USD \$81,60/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 \$4.677,80, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.728,00. En América Latina, las monedas se aprecian frente al dólar. El movimiento de mayor en la jornada lo registra el peso colombiano, apreciándose 1,26%.