

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

### Fundamentales y eventos relevantes

- En EE.UU el Índice de Percepción de la Universidad de Míchigan mejoró más de lo esperado por el promedio de analistas al aumentar hasta 78.8 puntos en enero, por encima de los 71.1 puntos que espera el promedio de analistas y de los 96.7 del mes anterior, y que lo ubica en la mejor lectura desde julio de 2021. La confianza del consumidor demuestra la resiliencia del consumo de los hogares, que compromete la desaceleración de la inflación. En contraste, las expectativas de inflación a un año se redujeron hasta 2.9% a/a, por debajo de la de 3.1% a/a que esperaba el promedio de analistas igual a la del mes anterior. La inflación esperada a 5 años se ubicó en 2.8% a/a, por debajo de la de 3.0% a/a que espera el promedio de analistas y la de 2.9% a/a del mes anterior, aunque aún por encima de la inflación esperada por la FED. Como ha estado ocurriendo a lo largo de la semana, los tesoros reaccionaron al alza, corrigiendo la sobre estimación del mercado a que el inicio del ciclo de reducción de las tasas de interés pueda ser en marzo, contrario a las advertencias de distintos miembros de la Fed han dicho que no se dará hasta el segundo semestre del año.

- En Japón la inflación se desaceleró hasta 2.6% a/a en diciembre, por debajo de la de 2.8% a/a en noviembre, pero menos de lo que esperaba el promedio de analistas que la veían en 2.5% a/a. En el caso de la inflación núcleo se desaceleró hasta 3.7%, en línea con lo esperado por el promedio de analistas y por debajo de la de 3.8% en noviembre. La desaceleración de la inflación se ha dado a pesar de las tasas negativas de política monetaria que permanecieron a pesar del fuerte incremento de la inflación hasta 4.3% a/a en enero de 2023. El promedio de analistas y el mercado esperan que las tasas suban hasta 0, en el segundo trimestre del año, a pesar de las advertencias de la junta del Banco Central del Japón que no ven movimientos en el horizonte de política, pues la debilidad de la actividad económica permitirá la desaceleración de la inflación hacia el objetivo.

- La economía colombiana registró un crecimiento de 2.3% a/a en noviembre, según la información suministrada por el DANE a través del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE). El crecimiento reportado es superior al esperado por el promedio de analistas que preveían un crecimiento menor de 1.2% a/a, y lo que representa una importante recuperación desde la contracción de 0.5% a/a en octubre y de 0.3% a/a en el PIB en 3T23. Los principales sectores que impulsaron el mejor desempeño fueron el de "Administración pública y defensa, Actividades Artísticas", y el de "Agricultura y minas", que registraron crecimientos mayores en noviembre. Adicionalmente, sectores como el de "Manufactura y construcción" y "Comercio y transporte" también ayudaron al reducir su ritmo de contracción en el último mes. El promedio del crecimiento en el bimestre octubre-noviembre el crecimiento de 0.9% a/a, contrasta con la contracción de 0.3% a/a del PIB en 3T23 y permitirá que la economía registre un crecimiento cercano al 1.0% a/a en el consolidado de 2023.

- S&P ratificó la calificación crediticia soberana de Colombia en BB+, pero redujo la perspectiva a negativa. Las principales razones contempladas en la evaluación fueron el comportamiento de la inversión privada que limita las perspectivas económicas a largo plazo de Colombia, la confianza de los inversores potencialmente débil podría afectar a la inversión privada y plantear riesgos para nuestra expectativa de que el crecimiento del PIB vuelva a su tasa tendencial de poco más del 3% en los próximos dos años. La perspectiva negativa indica que podrían bajar la calificación en los próximos dos años si el crecimiento económico está por debajo de nuestras expectativas, lo que indica una menor resiliencia económica y, en ausencia de medidas correctivas, contribuye a un deslizamiento fiscal o a mayores vulnerabilidades externas. S&P espera que la economía colombiana crezca 1.2% en 2023 y 1.3% en 2024, que la desaceleración de la inflación se de hasta 5.5%.

### Las claves del mercado

- Los mercados en Estados Unidos arrancan la jornada con resultados mixtos. El índice Dow Jones aumenta 0.11%, mientras que el S&P 500 aumenta 0.27%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra

una desvalorización de 0.15%. Los tesoros en EE. UU. operan con desvalorizaciones frente al cierre anterior. El papel a 10 años opera sobre 4.17%.

- Los precios del petróleo operan con aumentos por las limitaciones de comercialización del crudo por el conflicto en el Mar Rojo. La referencia Brent cotiza en US\$79.53/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$74.68/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3,926.00 al alza frente al cierre anterior de \$3.912,00 en contraste con la apreciación del resto de monedas de la región.