

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

Fundamentales y eventos relevantes

- El PIB de los EE.UU se desaceleró mucho menos de lo que estaba esperando el promedio de analistas, al registrar un crecimiento de 3.3% t/a en 4T23, por encima del de 2.0% esperado, reduciéndose desde el 4.9% en 3T23. Por su parte, el consumo de los hogares mostró un mejor desempeño al esperado, al registrar un crecimiento de 2.8% en 4T23, por encima del de 2.5% proyectado por el promedio de analistas y desacelerándose desde el crecimiento de 3.1% en 3T23. En cuanto la inversión, se mostró una fuerte desaceleración de la inversión fija hasta 1.7% en 4T23, por debajo de la de 2.6% en 3T23, acompañada de una importante reducción en el aporte de los inventarios que habían aumentado de manera significativa en el trimestre anterior. La noticia no generó fuertes presiones al alza en las tasas de los tesoros, pues fue contrastada por un aumento en las peticiones iniciales de desempleo por encima de lo esperado y las de la semana previa; y por un peor resultado en el Índice de Actividad Económica de la Fed de Chicago que registró una peor lectura a la esperada. La información de los fundamentales de EE.UU alimenta la incertidumbre alrededor del inicio del ciclo de reducciones de las tasas de interés de la FED, que el mercado estima podría iniciar en mayo, contrario a lo anunciado por distintos miembros de la Reserva Federal que consideran no se dará sino hasta el segundo semestre del año.

- El Banco Central Europeo mantuvo sus tasas de interés inalteradas. Los tipos de interés de las operaciones principales de financiación en 4,50 %, los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito en 4,75 % y de la facilidad de depósito en 4,00 %. Los principales argumentos para la decisión estuvieron concentrados en que *“La información más reciente ha confirmado en líneas generales su anterior valoración sobre las perspectivas de inflación a medio plazo. Al margen de un efecto de base alcista sobre la inflación general relacionado con la energía, la tendencia a la baja de la inflación subyacente ha continuado y las subidas anteriores de los tipos de interés siguen transmitiéndose con fuerza a las condiciones de financiación. Las restrictivas condiciones de financiación están frenando la demanda, lo que está ayudando a reducir la inflación”*. Adicionalmente anunciaron que mantendrán inalterada el programa de compra de activos APP y de compras de emergencia frente a la pandemia PEEP, donde prevén seguir reinvertiendo íntegramente durante el primer semestre de 2024 el principal de los valores adquiridos en el marco del PEPP que se vayan venciendo. Y que, en el segundo semestre del año, espera reducir la cartera del PEPP en 7,5 mm de euros mensuales en promedio y prevé poner fin a las reinversiones en el marco del PEPP a final de 2024. En la rueda de prensa Christine Lagarde se mantuvo en su estimación entregada en la conferencia de Davos, en la que pronosticó, que, si la información económica lo permite, el inicio del ciclo de descensos iniciará en el verano.

- Fedesarrollo presentó los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial, en la que se mostró una recuperación en la confianza comercial e industrial en el último mes de 2023. La confianza comercial aumentó hasta 16.6 puntos en diciembre, por encima de los 12.3 puntos en noviembre y frena una tendencia a la baja en el tercer trimestre del año. El mejor desempeño en la confianza comercial se dio gracias a aumentos en sus dos componentes, el de la percepción de la situación económica actual y de las expectativas sobre la situación económica en el próximo semestre. Por su parte, la confianza industrial mejoró en diciembre, aunque continúa en terreno negativo. En diciembre se ubicó en -4.3 puntos, por encima de los -7.1 puntos en noviembre y que frena una tendencia a la baja de tres meses consecutivos. El mejor desempeño se dio por las expectativas de producción para el próximo trimestre y a pesar de la caída en el volumen actual de pedidos. La recuperación de la confianza empresarial es una buena antesala para la recuperación de la actividad económica que se espera para 2024, en la que el promedio de analistas estima se alcanzará un crecimiento de 1.3%, superior al de 1.0% que se habría registrado en 2023.

Las claves del mercado

- Los mercados en Estados Unidos arrancan la jornada con resultados positivos. El índice Dow Jones aumenta 0.50%, mientras que el S&P 500 lo hace al 0.40%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 registra una valorización de 0.33%. Los tesoros en EE. UU. operan con valorizaciones frente al cierre anterior, pues el papel a 10 años opera sobre 4.12%.
- Los precios del petróleo operan al alza. La referencia Brent que cotiza en US\$81.46/barril, mientras la referencia WTI en USD \$76.63/barril.
- En Colombia, la tasa de cambio opera sobre USDCOP \$3,928.00 al alza frente al cierre anterior de \$3.912,00 en línea con la mayoría de las monedas de la región como el peso chileno, el sol peruano y el peso, y en contravía a la apreciación del real brasilero y del peso mexicano.