

Febrero 14 de 2024

EL DESPERTADOR

ADVERTENCIA DE FITCH RATINGS SOBRE EL PRESUPUESTO LOCAL DE 2024

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones mini abrió a la baja en 1,35% d/d y el NASDAQ mini bajó un 1,80% d/d. Por su parte, el índice Euro Stoxx 50 aumentó 0,46% d/d y se ubica en 4.711,05 puntos a las 8:20 am y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,60% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** subieron 0,33% d/d y 0,23% d/d, situándose en 84,03 dpb y 78,08 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.917,00 -0,16% d/d). La TRM para hoy es 3.929,00 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,01% respecto al dólar al cotizarse en 1,07 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,2% con respecto al dólar y se cotiza en 1,3 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se desvalorizan 0,2 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,2%.

En **Reino Unido**, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) experimentó una caída del 0,6% m/m en enero (ant: 0,4% m/m; esp: -0,3% m/m). Las mayores contribuciones negativas al cambio mensual provinieron de ropa y calzado (-3,9%) y muebles y artículos para el hogar (-3,1%), mientras que alcohol y tabaco tuvieron la mayor contribución positiva (2,2%). Con este resultado, el IPC se mantuvo en 4,0% a/a (ant: 4,0% a/a; esp: 4,1% a/a), menor a las expectativas de los analistas.

En **Europa**, el PIB del cuarto trimestre se estancó en 0,0% t/t (ant: -0,1% t/t, esp: 0,0% t/t), en línea con lo esperado. Particularmente se evitó la recesión técnica, que implica dos trimestres consecutivos de caída de la actividad, llegando a culminar el 2023 con un estancamiento. Por otro lado, entre los países de la UE, el mayor ritmo de crecimiento en el cuarto trimestre correspondió a Eslovenia (+1,1%), por delante de Chipre y Portugal (+0,8% ambos), mientras que la peor evolución se observó en Irlanda (-0,7%), Estonia, Finlandia y Rumanía (-0,4% cada uno). Con esto, el PIB acumulado en el 2023 presentó una variación de 0,1% a/a (ant: 0,1% a/a, esp: 0,0% a/a).

Por otro lado, la producción industrial de la zona del euro aumentó 2,6 %m/m en diciembre (ant: 0,4% a/a, esp: -0,2% a/a) y 1,2 % a/a interanual en diciembre (ant: 5,4% a/a, esp: -4,1% a/a)

A **nivel local**, Fitch Ratings emitió una advertencia sobre las acciones del presidente Gustavo Petro en el Presupuesto General para 2024. La agencia expresó preocupación por posibles errores en el presupuesto, incluida la falta de desglose de gastos de inversión para proyectos clave de infraestructura.

Se teme que esto afecte el financiamiento de proyectos como vías de cuarta generación y líneas de metro en Bogotá y Medellín. Fitch resaltó la importancia de las vigencias futuras excepcionales para financiar estos proyectos y advirtió que cualquier incumplimiento en su registro presupuestal podría aumentar el riesgo crediticio de entidades involucradas. La agencia también subrayó la necesidad de diálogo entre el Gobierno Nacional y los locales para asegurar la cofinanciación de proyectos de infraestructura en desarrollo.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	14:00	US	Balance presupuestario federal	Ene	-	-129,0B
	18:50	JP	Índice de precios de bienes cooperativos (m/m)	Ene	-	0,3%
	18:50	JP	Índice de precios de bienes cooperativos (a/a)	Ene	-	0,0%
Martes 13	2:00	UK	Ingresos medios de los trabajadores	Dic	-	6,6%
	2:00	UK	Tasa de desempleo	Dic	-	4,2%
	5:00	EZ	Índice ZEW de confianza inversora	Feb	-	22,7
	8:30	US	IPC (m/m)	Ene	0,2%	0,3%
	8:30	US	IPC (a/a)	Ene	-	3,4%
	2:00	UK	IPC (m/m)	Ene	-	0,4%
	2:00	UK	IPC (a/a)	Ene	-	4,0%
	5:00	EZ	PIB (t/t)	4T23	0,0%	-0,1%
	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Dic	-0,5%	-0,3%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-6,8%
Miércoles 14	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Dic	-	-14,5%
	10:00	CO	Índice de producción industrial (a/a)	Dic	-	-6,4%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Dic	-	-3,4%
	10:00	CO	Balanza comercial (USD)	Dic	-	-0,762B
	18:50	JP	PIB (a/a) preliminar	4T23	1,4%	-2,9%
	18:50	JP	PIB (t/t) preliminar	4T23	0,3%	-0,7%
	23:30	JP	Producción industrial (m/m)	Dic	1,8%	-0,9%
	2:00	UK	PIB (t/t) preliminar	4T23	-	-0,1%
	2:00	UK	PIB (a/a) preliminar	4T23	-	0,3%
	2:00	UK	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-0,1%
Jueves 15	2:00	UK	Producción industrial (m/m)	Dic	-	0,3%
	2:00	UK	Balanza comercial	Dic	-	-14,19B
	4:30	UK	Productividad laboral (t/t)	3T23	-0,2%	0,7%
	5:00	EZ	Balanza comercial	Dic	-	20,3B
	7:00	BR	Índice IBC - Br de actividad económica	Dic	-	0,01%
	8:30	US	Ventas minoristas (m/m)	Ene	-	0,6%
	8:30	US	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-	5,59%
	8:30	US	Ventas minoristas (m/m)	Ene	0,2%	0,6%
	9:15	US	Índice de producción industrial (a/a)	Ene	-	0,98%
	9:15	US	Índice de producción industrial (m/m)	Ene	0,4%	0,1%
	10:00	PE	PIB (a/a)	Dic	-	0,29%
	10:00	PE	Tasa de desempleo	Ene	-	6,8%
	11:00	CO	PIB (t/t)	4T23	-	0,2%
	11:00	CO	PIB (a/a)	4T23	-	-0,3%
	Viernes 16	2:00	UK	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-
2:00		UK	Ventas minoristas (m/m)	Ene	-	-3,2%
8:30		US	IPP (m/m)	Ene	0,1%	-0,1%
8:30		US	IPP (a/a)	Ene	-	1,0%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2865,9	
S&P 500	Puntos	4953,2	
Colcap	Puntos	1235,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3921,9	
Índice DXY	Puntos	1048	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,30%	
Bunds 10 años		2,37%	
TES 2033		9,87%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	182,7	
VIX	Puntos	14,9	

* Cierres a las 8:50am