

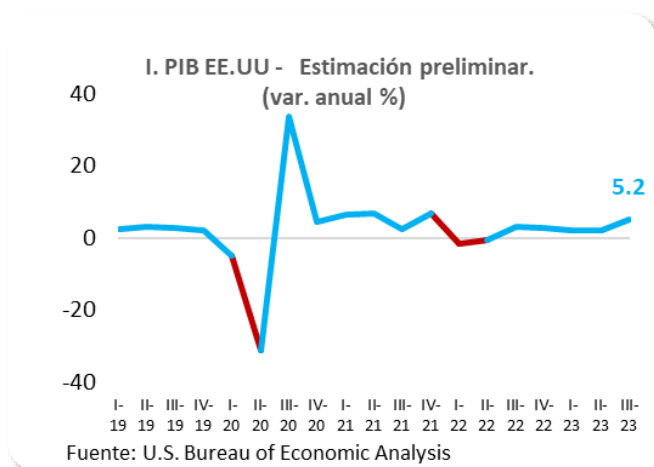
INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

04 de diciembre 2023



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL



Economía de EE. UU. crece satisfactoriamente y manda mensajes positivos a las economías emergentes.

I. Según información publicada por la Oficina de Análisis Económico del Departamento de Comercio de Estados Unidos, la estimación preliminar indica que la economía de EE. UU. habría crecido 5.1% anualmente en el tercer trimestre de 2023, siendo el mayor crecimiento desde finales de 2021.

La inflación ha disminuido de una manera más lenta de lo que creían los analistas por lo cual la Reserva Federal de los Estados Unidos ha mantenido las tasas en niveles que pueden afectar drásticamente la

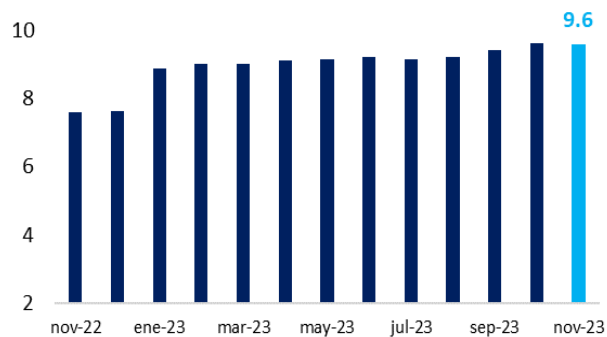
economía, sin embargo, este resultado da un poco de alivio al mercado y debilita la posibilidad de una recesión económica en el corto plazo.

Todo lo anterior muestra un gran alivio para los productores en Colombia que están inmersos en el sector exportador, ya que el impulso a la demanda en Estados Unidos ayudará a que se adquieran más productos provenientes de nuestro país. Las exportaciones de productos agropecuarios o de la agroindustria, puede además beneficiarse del registro de las facturas de en la Bolsa Mercantil, aliviando así su flujo de caja.

Por otro lado, el mensaje alentador de la cifra de crecimiento económico del PIB de EE. UU. y acompañado por la percepción de inestabilidad política interna de Colombia, puede tener un efecto negativo para los fondos de capitales de inversión en el país, debido a que los recursos de capital pueden moverse hacia Estados Unidos. Esto abre una oportunidad para el desarrollo de alternativas de nuevos productos instrumentos de inversión que resulten atractivas para esos capitales, como los que se están desarrollando en la Bolsa Mercantil actualmente.

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

IV. Pronóstico inflación - cierre 2023 (%)

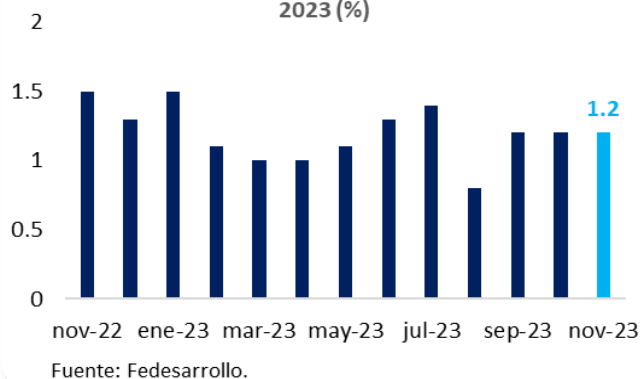


Pronósticos económicos reflejan estancamiento de la economía en el mediano plazo mientras desempleo realiza contrapeso.

De acuerdo con la encuesta de opinión financiera publicada por Fedesarrollo, el pronóstico de la tasa de intervención refleja una reducción de 25 puntos básicos (p. b.) en la decisión que se tomaría en la próxima reunión del 19 de diciembre llegando a 13.00%.

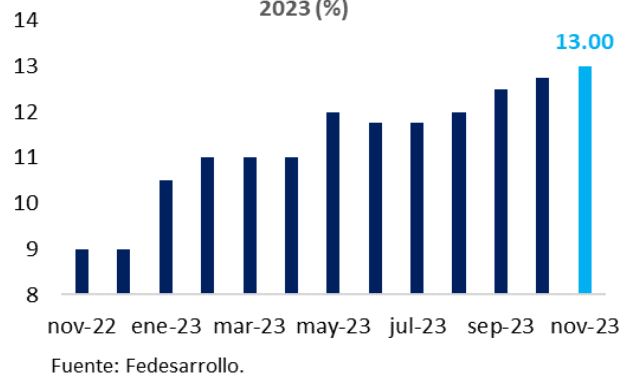
Junto a esto, los pronósticos de inflación de cierre de año publicados en noviembre dan un valor de 9.6%, el cual es el pronóstico más alto del año a tan solo un mes para finalizar 2023. Mientras que el decrecimiento del PIB en el tercer trimestre del -0.3% influenciado principalmente por los sectores de la construcción, manufacturas y comercio dan cuenta del delicado comportamiento de la economía en lo corrido del tercer trimestre del año. Es importante mencionar que en el tercer trimestre el sector agropecuario creció 1.8% frente al mismo periodo del año anterior pese a promediar un crecimiento de -0.8% desde comienzos del 2022.

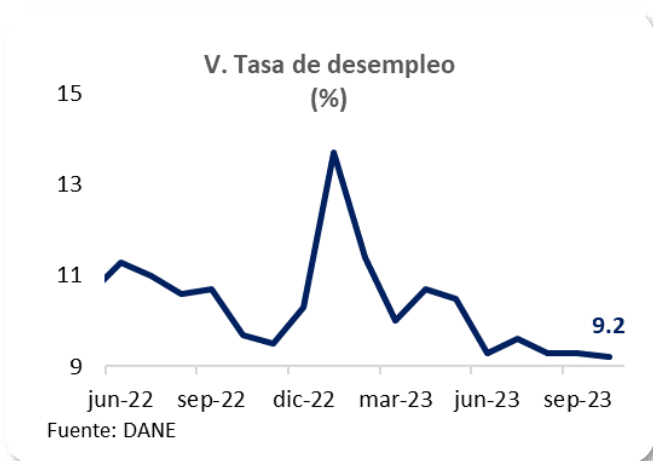
III. Pronóstico crecimiento económico - cierre 2023 (%)



Para el año 2024 el panorama podría diferir medianamente: Por un lado, los analistas pronostican una tasa de intervención entre 7% y 9% en conjunto con una inflación a cierre de año de 4% lo que significaría que los márgenes propuestos por el Banco de la República frente a la tasa de intervención darían los resultados esperados al ubicar la inflación en el rango meta (2%-4%). Por otro lado, los pronósticos del desempeño económico no son tan alentadores; un crecimiento de 1.5%, resultado similar al pronosticado en 2023 (1.2%) evidenciaría un estancamiento de la economía arrastrado por el sector de manufacturas y comercio.

II. Pronóstico Tasa de intervención - cierre 2023 (%)





Este anquilosamiento económico podría impactar negativamente la producción agroindustrial y por tanto se podría ver un menor nivel en los volúmenes de los mercados de la BMC, debido a que el comportamiento del sector agropecuario está relacionado con la inflación y el consumo de hogares. Sin embargo, si se presenta un escenario en que las tasas de interés se demoren en reaccionar a la baja y el gobierno impulse la economía a través de inversión pública y programas de apoyo a la población necesitada y de impulso a la comercialización, los mercados y convenios de la BMC podrían tener un impulso positivo.



Pese a la desaceleración de la economía, los datos de desempleo resaltan positivamente con la creación de 476 mil puestos de trabajo, subrayando las ramas de actividad de “alojamiento y servicios de comida” y “Administración pública y defensa”. Paralelamente, el sector agropecuario creó 3 mil empleos, representando tan solo 0.1% de la población ocupada del sector la cual llega a 3.4 millones de trabajadores. Cabe mencionar que, al realizar un zoom frente al desempleo desestacionalizado, el panorama es diferente ya que la tasa de desempleo llegó a 9.9% siendo este el segundo incremento continuo y ubicándose mínimamente por debajo del promedio de 2023 (10.1%).

Lo expuesto anteriormente significaría una oportunidad sustancial para redireccionar esfuerzos tanto del gobierno nacional como los actores relacionados con la Bolsa Mercantil de Colombia ya que los resultados internacionales, unidos con los resultados actuales de la inflación, altas tasas de interés y parte de la reducción del desempleo pueden dar lugar a una necesidad mayor del uso de las herramientas de la Bolsa Mercantil como el **registro de facturas**, no obstante, el crecimiento económico.

Documento elaborado por la Gerencia Corporativa de Analítica y Estudios Económicos

Director de Analítica e Inteligencia de Negocios

Jairo Olarte

jairo.olarte@bolsamercantil.com.co

Asesora Externa Estudios Económicos

María Angélica Arbeláez

asesor.estudioseconomicos@bolsamercantil.com.co

Sector interno

Camilo Prada Ladino

camilo.pradala@bolsamercantil.com.co

Juan David Barragan

juan.perez@bolsamercantil.com.co

Jonathan Mueses

Jonathan.mueses@bolsamercantil.com.co

Sector Externo

Juan David Cordoba Mosquera

juan.cordoba@bolsamercantil.com.co

María Paula Rojas

maria.rojas@bolsamercantil.com.co

Científicos de Datos

John Erazo

John.erazo@bolsamercantil.com.co

Juan Felipe Perez

Juan.perez@bolsamercantil.com.co

Practicante:

Sebastián Molina

sebastian.molina@bolsamercantil.com.co

Juan Esteban Espitia

juan.espitia@bolsamercantil.com.co

Teléfono: (57) 601 6292529
Dirección: Calle 113 No. 7-21 Piso 15

Si tiene dudas o comentarios acerca de este informe, por favor escríbanos a

sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co

La BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., procura que la información publicada mantenga altos estándares de calidad. Sin embargo, no asume responsabilidad alguna desde el punto de vista legal o de cualquier otra índole, por la integridad, veracidad, exactitud, oportunidad, actualización, conveniencia, contenido y/o uso que se le dé a la información aquí presentada. La Bolsa Mercantil no proporciona ningún tipo de asesoría, por lo tanto, la información publicada no puede considerarse como una recomendación o sugerencia para la realización de operaciones de comercio, ahorro, inversión, ni para ningún otro efecto. Lo anterior cobra relevancia, si se tiene en cuenta que parte de la mayor parte de la información publicada proviene de terceros, motivo por el cual la responsabilidad legal por cualquier deficiencia en la misma recae sobre quienes la proporcionan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto. La Bolsa Mercantil, tampoco asume responsabilidad alguna por omisiones de información o por errores en la misma, en particular por las discrepancias que pudieran encontrarse entre la versión electrónica de la información publicada y su fuente oficial.

www.bolsamercantil.com.co

