

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

04 de enero 2024



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

Índice de gestores de compras PMI proyecta fortalecimiento del sector privado en Estados Unidos, sin embargo, hay incertidumbre sobre el rumbo económico del 2024

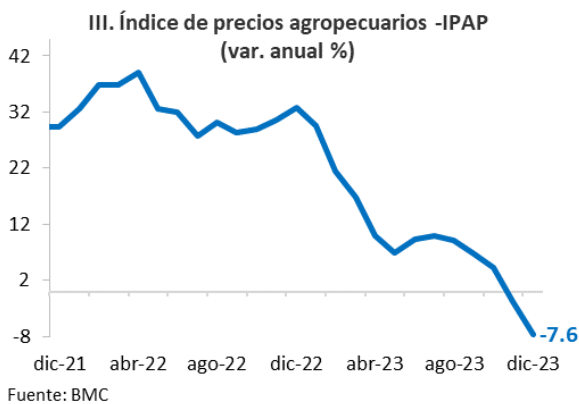
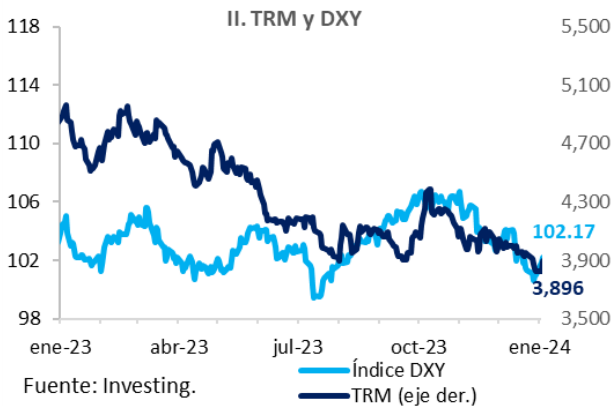
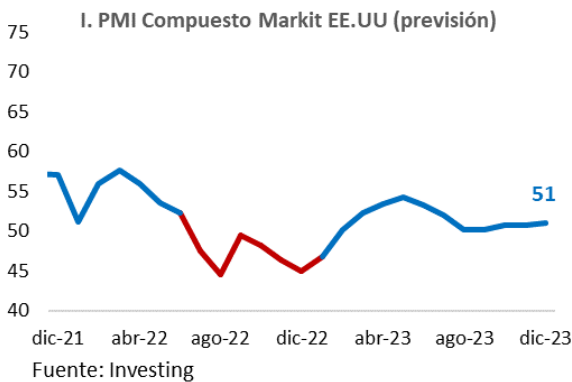
I. La previsión del PMI compuesto de Markit de Estados Unidos proyecta este indicador en 51 puntos en el mes de diciembre, lo que refleja una continuidad en la expansión de la actividad industrial y de servicios del país (>50), mejorando levemente 0.3 puntos con respecto al mes anterior. Esta previsión es la más alta de los últimos cinco meses, y reafirmaría el afianzamiento del sector privado en terreno expansivo debido a condiciones financieras más flexibles que han ayudado a impulsar la demanda, la actividad empresarial, el empleo, y las expectativas de la producción futura.

Es de señalar que el crecimiento de este indicador está impulsado nuevamente por el sector servicios, el cual alcanzó su máximo en los últimos cinco meses (51.3 puntos). Por otro lado, el sector manufacturero, vuelve a caer en terreno contractivo con una reducción de 1.5 puntos respecto al mes anterior, llegando así a 47.9 puntos.

II. El índice DXY, que mide el valor del dólar estadounidense frente a una canasta de monedas extranjeras, tuvo un incremento semanal del 0.28% ante la expectativa de las próximas decisiones que tome la FED respecto a una posible subida de las tasas.

Paralelamente, la tasa de cambio en Colombia tuvo un crecimiento semanal del 1.92%, ubicándose en \$3,896 pesos durante la primera semana de enero. Este ligero aumento del tipo de cambio se atribuye principalmente a la incertidumbre que existe sobre las medidas económicas que se aplicarán a nivel internacional y local en el año que comienza, aun cuando en las últimas semanas de 2023 se cotizó a la baja y se situó en cifras cercanas a los \$ 3,800.

Las expectativas del FMI para 2024 anticipan una mayor depreciación del dólar, pese a que este se ha mantenido relativamente estable. Sin embargo, factores como las preocupaciones en torno al crecimiento de la Eurozona y China, y las próximas decisiones sobre las tasas de interés pueden influir en su valor, haciéndolo más volátil e impactando al alza los precios del eslabón de productos importados del registro de facturas, destacando el maíz amarillo y derivados de este, como el alimento para animales.



ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

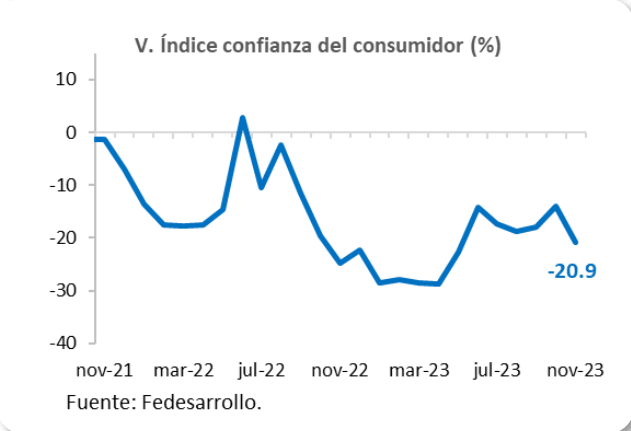
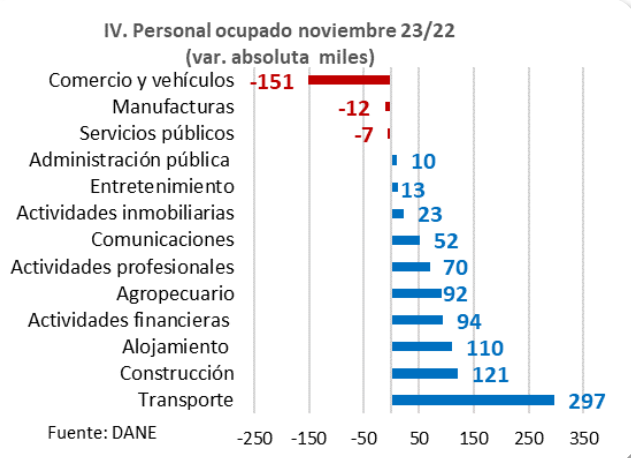
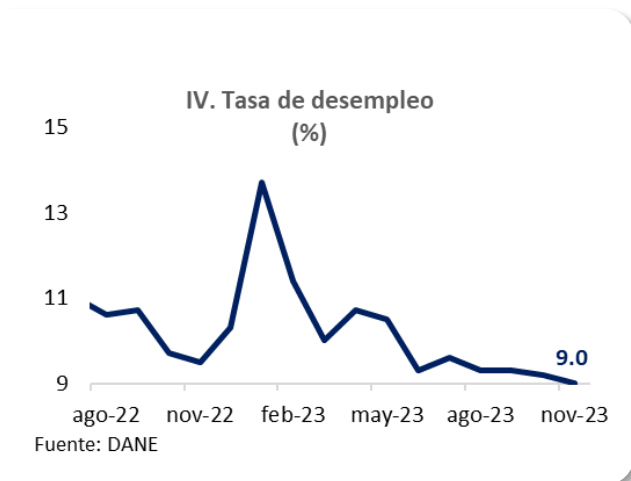
Precios de los alimentos y tasa de desempleo descienden, mientras la confianza al consumidor se deteriora

El Índice de Precios Agropecuarios de la Bolsa Mercantil de Colombia (IPAP-BMC) registró una caída mensual del -1.3% en diciembre. La variación anual, por su parte, se ubicó en -7.6%, resultado significativamente inferior a la lectura del mes de noviembre de 2023 (-1.8%). A su vez, este valor contrasta notablemente con la variación anual registrada al cierre de 2022, cuando se ubicó en 32.9%, evidenciando una destacada desaceleración en los precios de los alimentos.

Cabe resaltar que, pese a que los alimentos continúan siendo un factor importante en el aumento de los precios, a noviembre 2023 la contribución a la inflación de otros sectores como restaurantes, hoteles y transporte fue mayor, según cifras del DANE. Esto sugiere que, aunque el valor del registro de facturas puede verse reducido por la vía del componente inflacionario de los alimentos en los próximos meses, este efecto puede tardar en verse reflejado teniendo en cuenta la contribución a los precios de otros sectores que aún no muestran señales de desaceleración.

I. De otro lado, en noviembre la tasa de desempleo a nivel nacional fue del 9.0%, presentando una reducción absoluta de 1.3 p.p. frente al dato del mismo mes de 2022 (10.3%). Paralelamente, la población ocupada llegó a 23.19 millones de personas en el mes de noviembre, donde el origen de los 699 mil empleos nuevos se da mayormente por las actividades del sector transporte, que aportó a la creación de 297 mil puestos de trabajo. En lo que respecta al sector agropecuario, el panorama también fue favorable con un aumento de 92 mil ocupados. Por el contrario, los sectores de comercio e industria manufacturera evidenciaron un deterioro de 151 mil y 12 mil empleos, respectivamente.

II. Por su parte, el Índice de Confianza del Consumidor publicado por Fedesarrollo, registró un balance de -20.9% en noviembre, cifra que representó una caída de 6.9 p.p. frente a la lectura de octubre (-14.0%). El deterioro del índice obedeció a la contracción de -12.2 p.p. en el índice de expectativas del consumidor compensada parcialmente por un ligero aumento de 1.2 p.p. en el índice de condiciones económicas.



Pese a la significativa desaceleración de la inflación básica impulsada por los alimentos, y el descenso de la tasa de desempleo a nivel nacional, persiste la incertidumbre sobre el panorama económico de 2024. El reciente aumento del salario mínimo (12.07%) podría tener efectos inflacionarios que se verán reflejados a lo largo del año. Sin embargo, en lo que respecta al registro de facturas, la progresiva disminución de los niveles de inflación y el buen desempeño del empleo en el sector agropecuario podrían ser factores que contribuyan a un mejoramiento de la demanda interna, y con esto, a un mejoramiento de las proyecciones del registro de facturas para el 2024.

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 Barragán

juan.perez@bolsamercantil.com.co

Sector Externo

María Paula Rojas

maria.rojas@bolsamercantil.com.co

Juan David Córdoba

juan.cordoba@bolsamercantil.com.co

Científicos de Datos

John Erazo

john.erazo@bolsamercantil.com.co

Juan Felipe Pérez

juan.perez@bolsamercantil.com.co

Practicantes:

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

 @BOLSAMERCANTIL

 @BOLSAMERCANTIL

 @BOLSAMERCANTIL

 BOLSA MERCANTIL DE
COLOMBIA OFICIAL