

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

15 de febrero 2024



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

Inflación en EE. UU se acerca a rango meta mientras la actividad industrial y de servicios se mantienen en terrenos de expansión.

I. De acuerdo con la información publicada por la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo de EE. UU., la inflación o precios al consumidor creció un 3.1% anualmente en enero del presente año. Aunque los mercados y los analistas esperaban una menor inflación, esta es la más baja de los últimos ocho meses (desde junio de 2023 que fue del 2.97%). La inflación fue jalónada principalmente por la vivienda, ocio y cultura.

II. Este resultado, aunque muestra un descenso en la inflación que, al ser mayor del esperado, le genera presión a la Reserva Federal de EE. UU. y le limita la capacidad para disminuir la tasa de intervención de la economía, la cual mantuvo en el rango de 5.25%-5.50%. Esto a su vez, pone presión al Banco de la República para disminuir el ritmo de caída en la tasa de intervención económica y repercute en la tasa representativa del mercado, la cual tenderá a reducirse, generando efectos positivos en los productos importados inmersos en el registro de facturas, al aumentar su demanda producto de la reducción de los costos de importación.

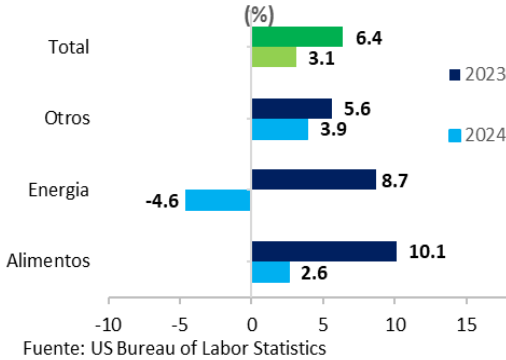
III. En Estados Unidos, el PMI compuesto de Markit se ubicó en 52.3 puntos, evidenciando un aumento en la actividad industrial y de servicios del país, y mostrando un crecimiento de 0.3 puntos en el mes de enero. Estos resultados demarcan un mejoramiento, tanto del sector industrial como de servicios (ambos ubicados en terreno de expansión), lo que enviaría un mensaje positivo a las economías en desarrollo como Colombia, sobre el alejamiento de una posible recesión, impactando de manera favorable el mercado de registro de facturas.

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

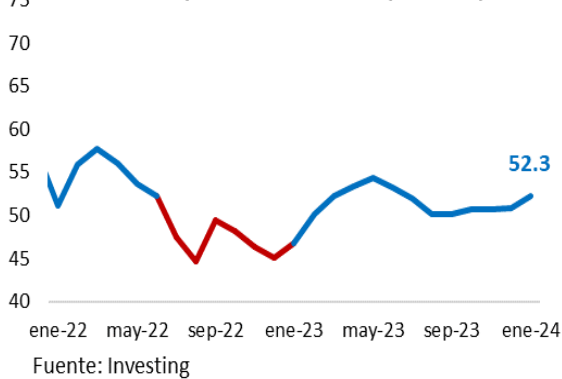
Cifra de inflación supera expectativas. Crecimiento económico más bajo de lo esperado a la vez que mejora la balanza comercial.

Según los datos reportados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística DANE, la inflación de Colombia en el primer mes del año se ubicó en un 8.35% respecto al mismo mes de 2023.

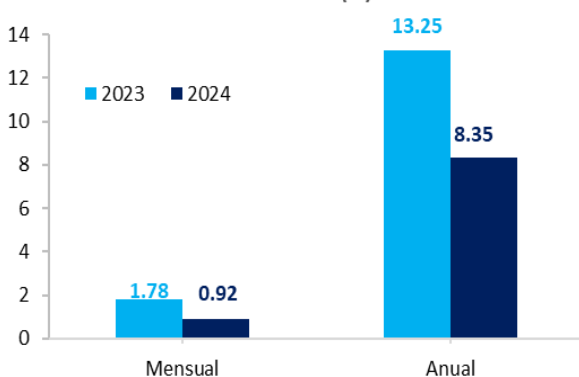
I. Variación anual Inflación de enero - EE. UU.



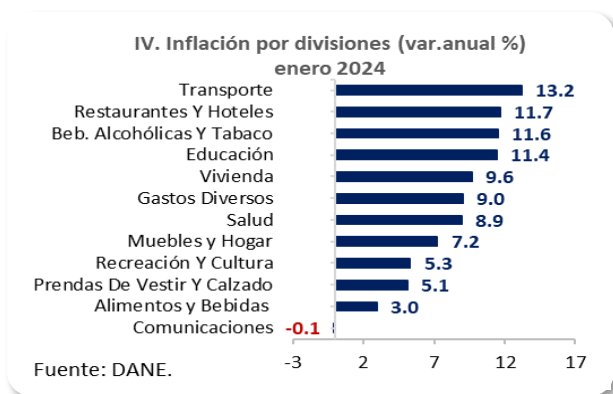
II. PMI Compuesto Markit EE.UU (definitivo)



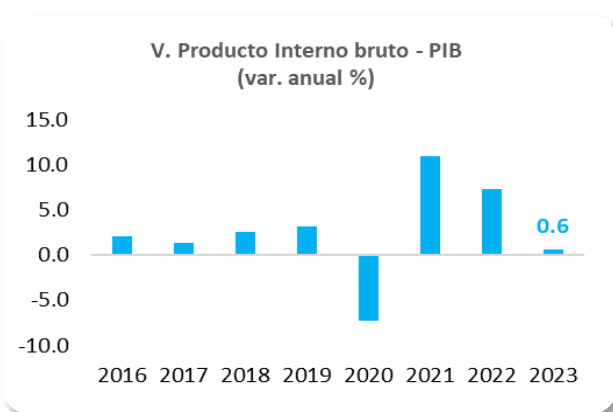
III. IPC enero (%)



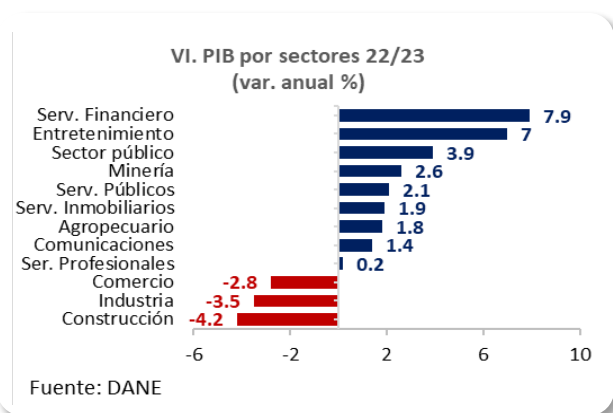
Esta cifra fue inferior a los pronósticos de los analistas, los cuales esperaban una tasa inflacionaria de orden del 8.46%.



Las divisiones con mayor variación fueron Transporte (13.22%), Restaurantes y hoteles (11.70%) y Bebidas alcohólicas y tabaco (11.55%). El incremento de los precios del transporte se debe principalmente a los altos costos de los combustibles, en especial, el alto costo de la gasolina, siendo la subclase con mayor contribución a la inflación total por quinto mes consecutivo (Combustibles para vehículos, 1.17 puntos porcentuales p.p.); los incrementos en Restaurante y hoteles se presentaron, principalmente, por un aumento en los precios de las comidas en establecimientos de servicios a la mesa y autoservicio.



Los resultados oficiales de la inflación continúan ubicándose por debajo de los pronósticos de los analistas, lo que contribuye de manera directa a mejorar el poder adquisitivo y la demanda interna de bienes y servicios, factor que impacta directamente en el registro de facturas, al aumentar sus niveles reales sin efecto precio.



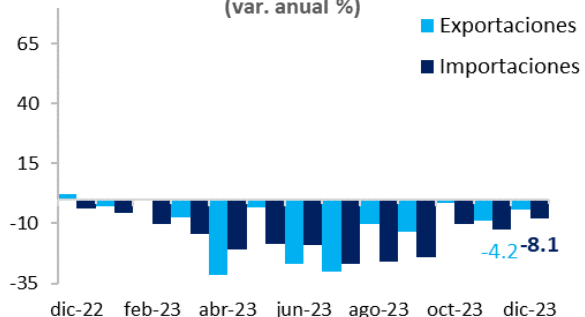
Paralelamente, la economía presentó un comportamiento positivo en 2023, al evidenciar una variación del 0.6% frente a 2022, pese a estar por debajo de lo proyectado de los analistas (1.0%). Este leve crecimiento se produjo, en mayor medida, gracias a la variación del sector financiero (7.9%), actividades artísticas y de entretenimiento (7.0%) y administración pública y defensa (3.9%). De manera contraria, la industria manufacturera (-3.5%), construcción (-4.2%), y comercio (-2.8%), fueron las actividades económicas con mayor contracción en 2023, y de las más importantes para la economía.

Es importante destacar un crecimiento en 2023 del sector agropecuario (1.8%) que, en conjunto con una variación por debajo del promedio en los precios de los alimentos y bebidas (3.0%), da muestra de oportunidades de crecimiento del registro de facturas ante un dinamismo de este sector siendo, también, la actividad con mayor crecimiento en el cuarto trimestre del año (6%).

En 2023, las importaciones llegaron a US\$62,797 millones CIF, evidenciando un retroceso anual de -18.9%. Todos los grupos de productos cayeron, sin embargo, se destaca la caída de importaciones

manufacturadas (-20.3%), el cual presenta una participación del 73% de las importaciones totales del país. Es importante señalar que, dentro del productos agropecuarios, café, té y cacao presentaron la caída más pronunciada en 2023 (-38.2%). En la misma línea, las exportaciones cayeron un 12.9% frente a 2022, explicado principalmente por la reducción de las exportaciones de combustibles (-18.6%).

VII. Exportaciones vs importaciones
(var. anual %)



Fuente: DANE

Precisamente, con estos resultados la balanza comercial llegó a -US\$9,902 millones FOB en 2023, reflejando así una reducción del déficit comercial del 31% en comparación con el registrado en 2022. Maíz amarillo y torta de soya, principales productos importados del registro de facturas pueden ver afectaciones en los primeros meses del año.

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

Practicante:

Jorge Nieto

sebastian.molina@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

