

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

21 de diciembre 2023



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

Last Upd

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

Inflación de USA continúa en descenso y FED congela tasas

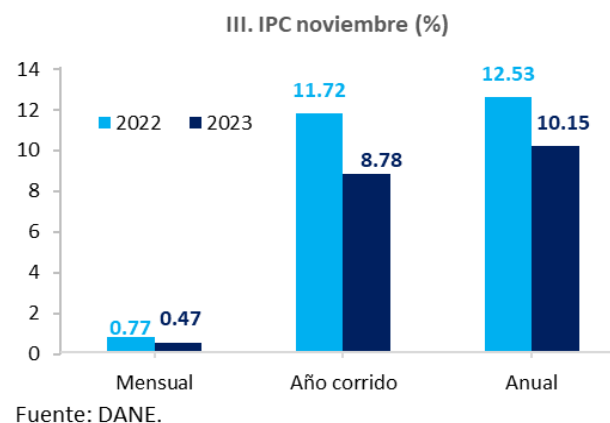
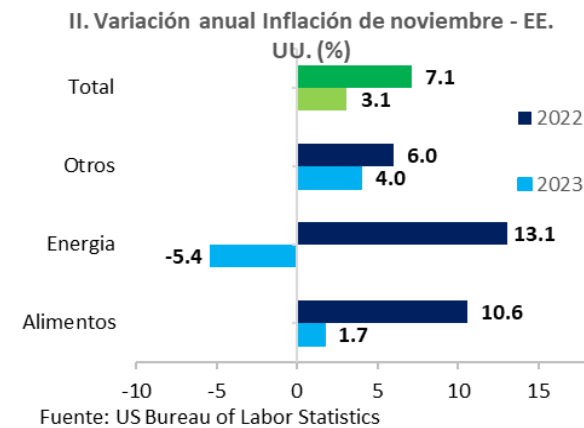
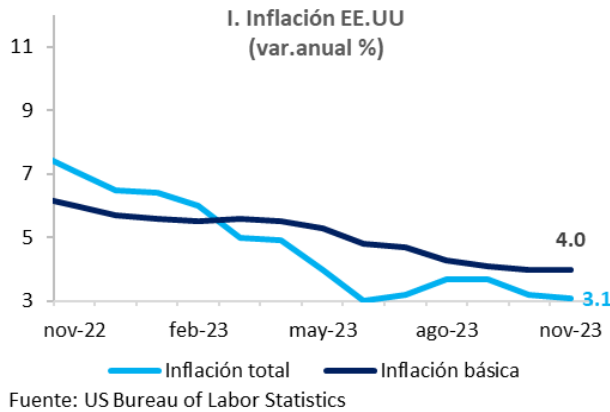
I. De acuerdo con la información publicada por la Oficina de Estadísticas Laborales del Departamento de Trabajo de EE. UU., la inflación anual de precios al consumidor se incrementó un 3.14% en noviembre del presente año. Este nivel evidencia la segunda inflación más baja en lo corrido del año (por detrás de lo reportado en junio, 2.97%) y la segunda disminución en línea desde el mes de septiembre.

II. Es importante mencionar que tanto el precio de los commodities energéticos como el precio de los alimentos para el hogar han presentado una caída, lo cual quita presión a la inflación total.

III. Se observa un sector laboral robusto y una demanda por bienes y servicios aún en alza, lo cual le genera presión a la Reserva Federal de EE. UU para cumplir su objetivo de inflación de 2%, y le limita su capacidad de disminuir la tasa de intervención de la economía, la cual se ha mantenido alta en el rango de 5.25%-5.50%.

Estas presiones generarían eco en otros bancos centrales de economías emergentes.

Pese a esto, la Fed anunció que espera bajar las tasas progresivamente en las primeras decisiones del año 2024. Esto le daría un espacio al Banco de la República para reducir gradualmente la tasa de intervención y tendría efectos positivos en la tasa representativa del mercado, Esto podría tener un impacto positivo en el valor del registro de facturas, originado en el eslabón de productos importados, destacando el maíz amarillo.



ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

La inflación modera su crecimiento pese a retroceso en la economía. BanRep disminuye tasa de intervención en la última decisión del año.

I. Según los datos reportados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística DANE, la inflación de Colombia en el mes de noviembre se ubicó en 10.15% con respecto a noviembre de 2022, cifra mínimamente inferior a los pronósticos de los analistas los cuales esperaban una tasa inflacionaria de 10.17%. Las divisiones con mayor variación fueron Transporte (16.54%), Restaurantes y hoteles (14.35%) y Bebidas alcohólicas y tabaco (12.78%) donde el incremento de los precios del transporte se debe principalmente a los altos costos de los combustibles, en especial de la gasolina, lo que ha contribuido de manera importante en el incremento de los precios, siendo la subclase con mayor variación (Combustibles para vehículos, 47.19%).

Paralelamente, la economía presentó un comportamiento negativo al evidenciar un decrecimiento del 0.4% frente a octubre de 2022. Dicha variación sería la segunda de manera consecutiva la cual fue jalónada por la caída del sector manufacturero y las actividades artísticas y de entretenimiento. De manera contraria, la administración y los servicios públicos fueron las ramas de actividad con los mejores crecimientos (4.0% y 4.8% respectivamente).

El sector manufacturero (-6.3%), el comercio, tanto al por mayor como al por menor (-3.5%) y la construcción (-7.7%), que tienen una participación importante en la economía colombiana (33.7%), y por tanto, su caída es lo que más la ha afectado este año. Por otro lado, las actividades públicas se ubican en terrenos expansivos, pero estas, al no ser las principales jalónadoras de la economía en los últimos años, no tendrían el peso suficiente para revertir el crecimiento económico a terrenos positivos. Por el lado de la demanda, comparando el tercer trimestre de este año, frente al de 2022, sobresale el crecimiento del consumo público (2.4%), mientras que el consumo privado apenas aumentó 0.4%, y la inversión se contrajo en 32.6%.

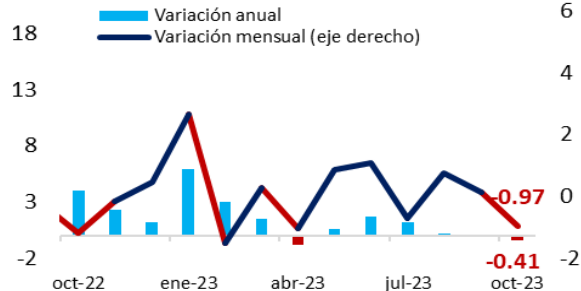
II. Una economía en terrenos contractivos y niveles de inflación en disminución y el mejoramiento de las condiciones externas, fueron los elementos que el Banco de la República tuvo en cuenta para tomar la decisión de disminuir la tasa de intervención en la economía en 25 puntos básicos (p.b.).

III. Inflación por divisiones (var. anual %) noviembre 2023



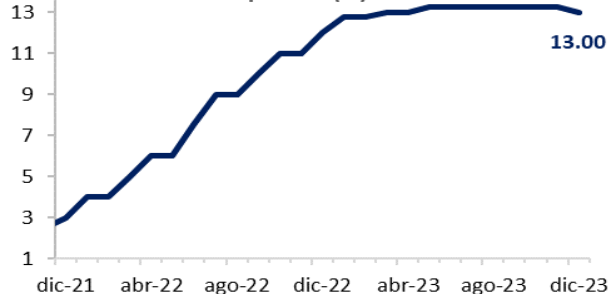
Fuente: DANE.

IV. índice de Seguimiento a la Economía ISE (var. %)



Fuente: DANE

V. Tasa de intervención Banco de la República (%)



Fuente: BanRep.

III. Este escenario presenta oportunidades para las empresas del sector agropecuario y agroindustrial para realizar el registro de sus facturas, con un sector agropecuario que creció un 4.7% en el tercer trimestre de este año frente al mismo trimestre del 2022, y debido a que las tasas de interés cierran el año en niveles altos, la liberación de caja mediante estas operaciones en la BMC puede ayudar con los compromisos financieros. Por otro lado, la mayor actividad del sector público para impulsar la economía abre las puertas a que los ejecutores del gasto en la entidades estatales utilicen el Mercado de Compras Públicas (MCP) de la Bolsa para obtener eficiencias en sus procesos.

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

Juan Esteban Espitia

juan.espitia@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

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

