Bitácora Semanal

20 de Enero de 2025
Semana 03

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Dirección de Análisis
Macroeconómico y Sectorial

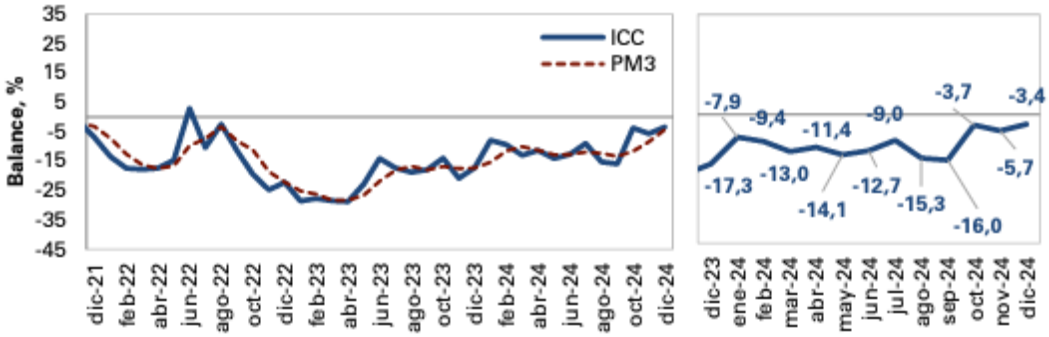
Temas en esta edición:

1. Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) - Diciembre
2. Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) y Encuesta Mensual de Comercio (EMC)
3. Precios de los *Commodities*
4. Variables Financieras
5. Tasas de Interés

Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) - Diciembre

En diciembre de 2024, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) alcanzó un balance de -3,4%, incrementando en 2,3 puntos porcentuales frente al mes de noviembre de 2024 (-5,7%). Este resultado obedeció a un incremento de 4,4 puntos porcentuales en el Índice de Expectativas Económicas, lo cual fue compensado por una disminución de 0,7 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas. Frente a diciembre de 2023 (-17,3%), el ICC incrementó en 13,9 puntos porcentuales.

Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)
(Balance, %)

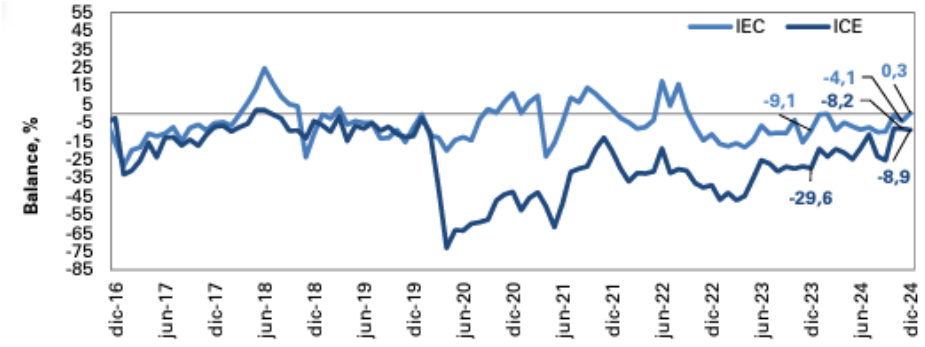


Fuente: Fedesarrollo.

Al comparar los resultados del cuarto trimestre de 2024 con los del tercer trimestre de 2024, se observa un incremento en la confianza de los consumidores, así como en su valoración sobre la situación de su país y de sus hogares. Asimismo, la disposición a comprar bienes durables incrementó respecto al trimestre anterior.

En el mes de diciembre, la confianza del consumidor incrementó en dos de las cinco ciudades analizadas y en todos los niveles socioeconómicos, respecto a noviembre de 2024. Adicionalmente, la disposición a comprar vehículo incrementó, mientras que la disposición a comprar vivienda y bienes durables disminuyó, frente a noviembre de 2024. Para el año 2024, el ICC registró un balance promedio de -10,1%, incrementando en 11,3 puntos porcentuales frente al promedio de 2023 (-21,4%).

Gráfico 2. Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) e Índice de Condiciones Económicas (ICE)
(Balance, %)



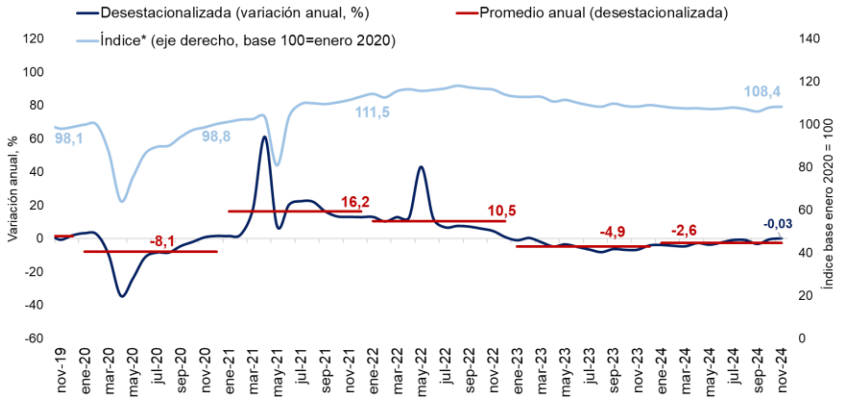
Fuente: Fedesarrollo.

Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) y Encuesta Mensual de Comercio (EMC)

En noviembre, la producción real de la industria manufacturera registró una variación anual de -0,03% comparado con el mismo mes de 2023 en su serie desestacionalizada[1]. En términos de la variación mensual, la producción real de la industria manufacturera aumentó en 0,3%.

De las 39 actividades, un total de 23 registraron variaciones anuales negativas en su producción real. Las actividades manufactureras que más contribuyeron negativamente al crecimiento total de la industria fueron la fabricación de productos farmacéuticos y sustancias químicas medicinales, coquización, la refinación de petróleo y mezcla de combustibles, y las industrias básicas de hierro y acero. Por su parte, la elaboración de bebidas, la fabricación de otros equipos de transporte, y la elaboración de azúcar y panela fueron las industrias que más contribuyeron positivamente al crecimiento.

Gráfico 3. Producción real de la industria manufacturera
(Variación anual, %)

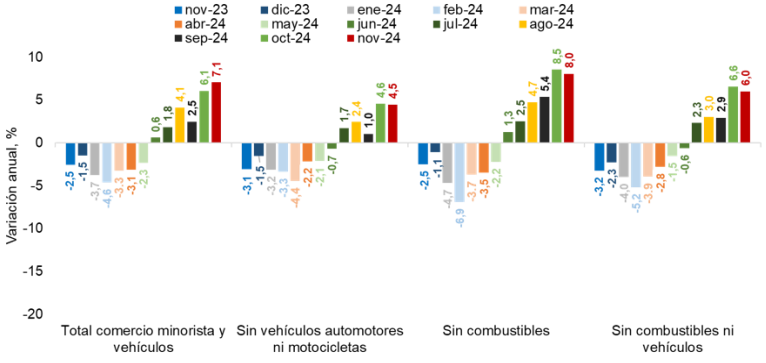


Fuente: DANE

En noviembre de 2024, las ventas reales del comercio minorista y vehículos aumentaron en 7,1% respecto al mismo mes de 2023. En términos de la variación mensual, las ventas reales del comercio minorista sin otros vehículos crecieron en 3,1%. De las 19 líneas de mercancías, 18 registraron variaciones anuales positivas en sus ventas reales.

Al excluir el comercio de vehículos automotores y motocicletas, las ventas reales aumentaron en 4,5% respecto al mes de noviembre de 2023. Entre tanto, excluyendo el comercio de combustibles, las ventas reales presentaron un crecimiento anual de 8,0%. Finalmente, sin considerar el comercio de combustibles ni vehículos, la variación anual de las ventas reales se ubicó en 6,0%.

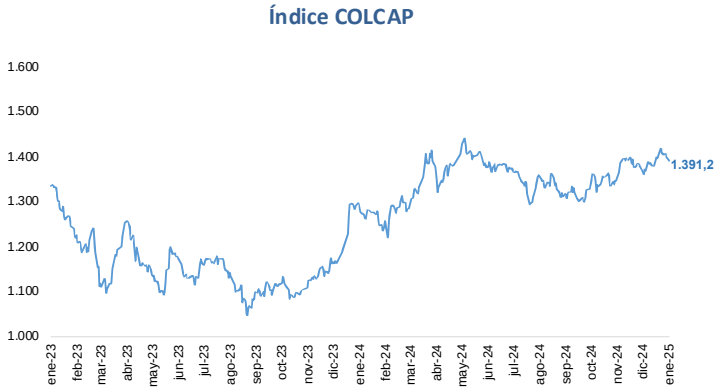
Gráfico 4. Evolución reciente de los principales segmentos del comercio minorista
(Variación anual, %)



Fuente: DANE. Serie desestacionalizada

Bitácora Semanal
20 de Enero de 2025

El 17 de enero, el índice del mercado bursátil colombiano disminuyó en 0,98% respecto a la semana anterior, y se ubicó en 1.391,2.



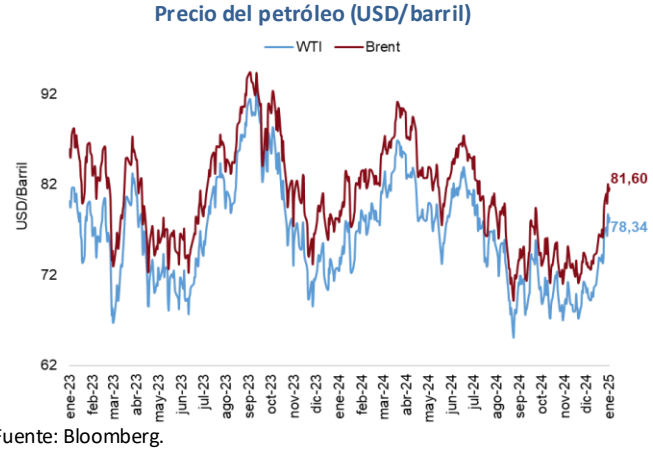
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

La tasa representativa del mercado vigente para el 17 de enero se ubicó en $4.338,2, con una apreciación de 0,12% frente a la semana anterior.



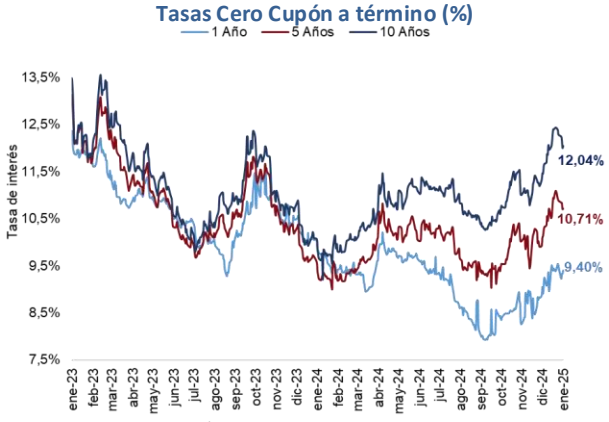
Fuente: Banco de la República

El 17 de enero los precios del petróleo WTI y Brent se ubicaron en 78,34 USD/barril y 81,60 USD/barril, respectivamente, lo que representó un incremento semanal de 2,31% para el WTI y de 2,42% para el Brent.



Fuente: Bloomberg.

El 10 de enero las tasas de los TES a 1 año, 5 años y 10 años disminuyeron en 8 pbs, 17 pbs y 24 pbs, respectivamente, frente a la semana anterior.



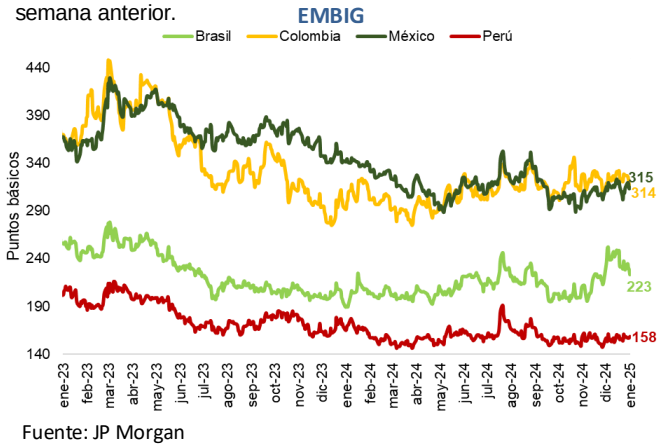
Fuente: Banco de la República.

El 17 de enero el precio del oro registró un incremento semanal de 0,94%, alcanzando un valor de $2.740,5 USD/onza.



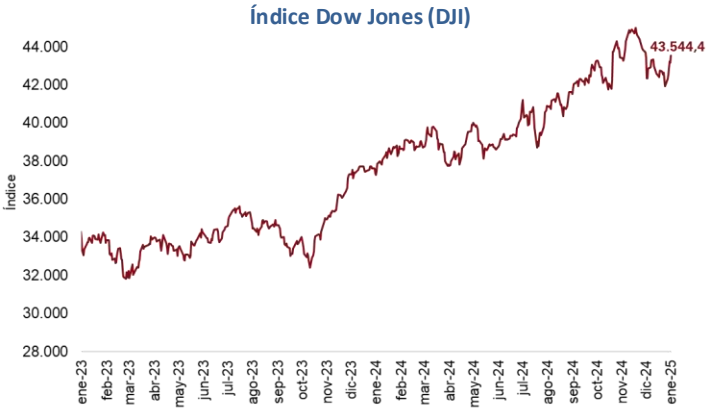
Fuente: Bloomberg.

El 16 de enero el indicador de riesgo país tuvo una disminución para Brasil y Colombia de 7 pbs y 14 pbs, respectivamente, frente a la semana anterior. Mientras que presentó un incremento para México y Perú de 6 pbs y 1 pbs, respectivamente, frente a la semana anterior.



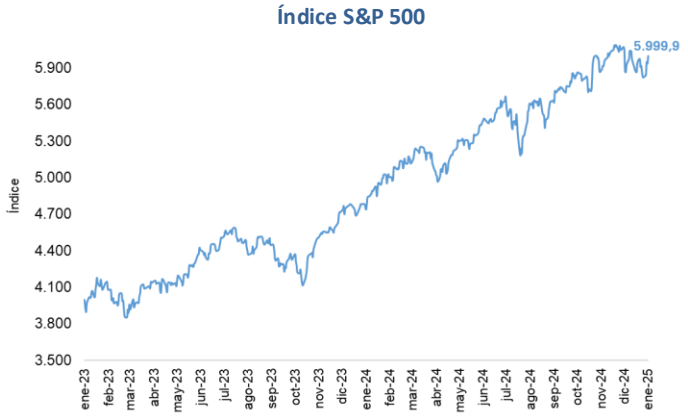
Fuente: JP Morgan

El 17 de enero, el índice bursátil Dow Jones tuvo un aumento de 3,83% frente a la semana anterior y se ubicó en 43.544,4.



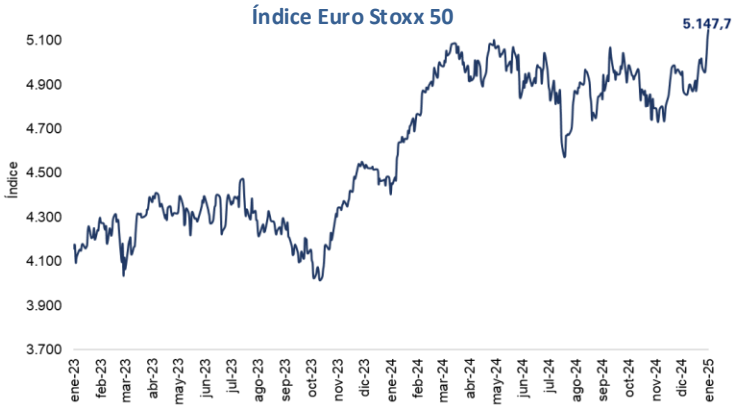
Fuente: Bloomberg.

El 17 de enero, el índice bursátil S&P500 registró un crecimiento semanal de 2,97% y se ubicó en 5.999,9.



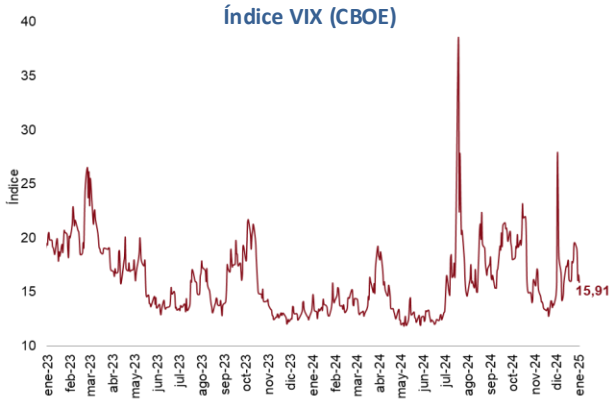
Fuente: Bloomberg.

El 17 de enero, el índice bursátil Euro Stoxx 50 mostró un incremento semanal de 3,42% y se ubicó en 5.147,7.



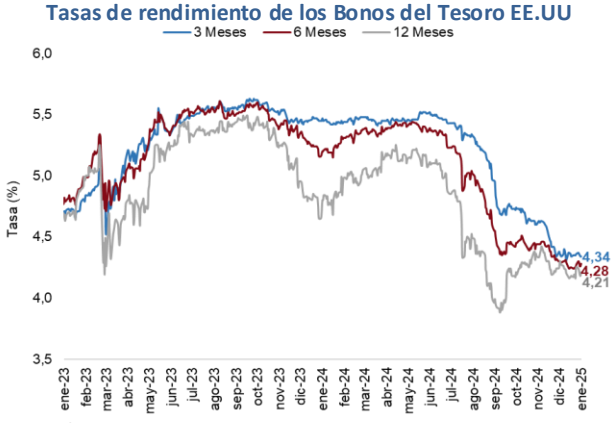
Fuente: Bloomberg.

El 17 de enero el índice VIX mostró un decrecimiento semanal de 18,58% y se ubicó en 15,91.



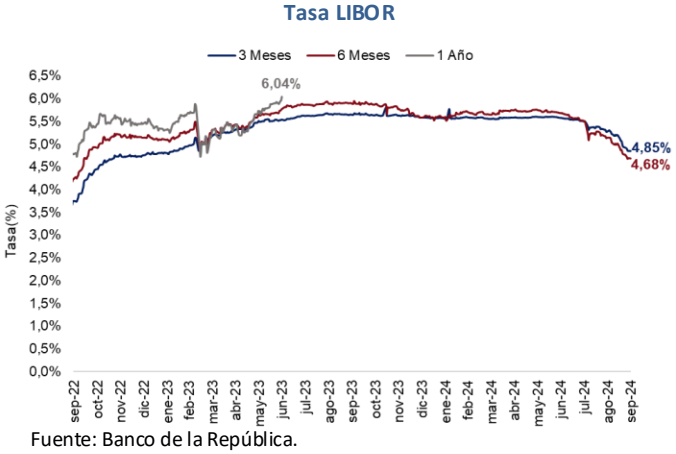
Fuente: CBOE.

El 17 de enero las tasas de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 3 meses y 12 meses disminuyeron en 2 pbs y 4 pbs, respectivamente, frente a la semana anterior. Por otro lado, los Bonos del Tesoro a 6 meses aumentaron en 1pbs frente a la semana anterior.



Fuente: U.S Treasury.

El 30 de septiembre la tasa LIBOR en el plazo de 3 y 6 meses presentó una disminución semanal de 10 pbs frente a la semana anterior. La tasa a 12 meses se mantuvo constante.



Fuente: Banco de la República.