

Febrero 13 de 2023

EL DESPERTADOR

BanRep proyecta crecimiento del PIB de 0,2% en 2023

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura al alza. Los futuros del Dow Jones mini abrieron al alza en 0,16% d/d y el NASDAQ mini abre al alza en 0,63% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,67% d/d y se ubica en 3.919,70 puntos a las 8:05 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,88% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 0,07% d/d y 0,04% d/d, situándose en 86,32 dpb y 79,69 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.780,00 (-0,38% d/d). La TRM para hoy es 4.777,73 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,16% respecto al dólar al cotizarse en 1,07 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,39% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 1 pbs y se ubican en 3,74%.

En **EEUU**, la confianza del consumidor medida por la Universidad de Michigan aumentó ligeramente por encima de las expectativas, ubicándose en 66,4 puntos en febrero (ant: 64,9 puntos, esp: 65,0 puntos). Durante este mes, se ha observado una actitud mixta frente al rumbo que ha tenido la economía y las decisiones de política monetaria. En general, los altos precios siguen pesando sobre los consumidores a pesar de la reciente moderación de la inflación. De esta forma, las expectativas -tanto positivas como negativas- llevaron al indicador a presentar una leve variación positiva frente al mes de enero, por tercer mes consecutivo.

De acuerdo con la encuesta, las expectativas de inflación a corto plazo incrementaron a 4,2% a/a, desde 3,95% a/a en enero. Por su parte, las expectativas de inflación a largo plazo se mantuvieron en 2,9% a/a por tercer mes consecutivo.

A **nivel local**, las proyecciones económicas que dio a conocer el Banco de la República en su último informe de política monetaria muestran una tendencia decreciente de la inflación a partir del 2T23, logrando alcanzar la meta de 3% a finales de 2024. En cuanto al crecimiento económico, el equipo técnico de BanRep proyecta una variación del PIB del 0,2% para este año. En una entrevista, el gerente del Emisor, Leonardo Villar, afirmó que si bien habrá un crecimiento positivo en 2023, los dos últimos trimestres podrían representar una recesión técnica en la medida en que el PIB se contraiga en ambos periodos.

Por otro lado, Jorge Iván González, director del Departamento Nacional de Planeación (DNP), explicó que, con el Plan Nacional de Desarrollo se buscará que -de manera progresiva- todos los colombianos declaren sus ingresos. Así, los que tengan mayor capacidad pagarán impuestos y los que no, recibirán subsidios provenientes de programas como Familias en Acción, Colombia Mayor, Jóvenes en Acción, entre otros.

Sobre la reforma agraria, el funcionario explicó que el Ministerio de Agricultura contará con un mayor presupuesto para lograr la entrega de 400 mil hectáreas, a través del Fondo de Tierras. Luego de que en un primer momento se hubiera hablado de hasta 3 millones de hectáreas, González afirmó que el valor y productividad del suelo tenían un mayor peso que la extensión métrica, por lo que será tarea del ministerio la ejecución de este proyecto.

Sobre la transición energética, uno de los temas más relevantes para el presidente Gustavo Petro desde la campaña electoral, se indicó que la idea principal es depender menos del petróleo y de minerales como el carbón, sin embargo, aún no se tiene una meta específica referente a este tema.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19,8 billones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

ISA – Publicación de Resultados

ISA informó que el próximo 23 de febrero de 2023 realizará la publicación de resultados para el 4T22, y el 24 de febrero de 2023 hará la conferencia de resultados a las 10:00 am hora Brasil.

(Fuente: ISA)

ENKA – Asamblea General de Accionistas

La Junta Directiva y el Presidente de Enka de Colombia S.A. convocan a todos los Accionistas de la Sociedad a la Reunión Ordinaria de la Asamblea General de Accionistas, a realizarse el 16 de marzo de 2023 a las 10:00 Horas.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

CEMEX – Segundo Aviso de la OPA de Acciones Ordinarias de CLH y Publicación de Resultados

CEMEX Latam Holdings, S.A. informa que el día de hoy CEMEX España, S.A. publicó el segundo Aviso de Oferta Pública de Adquisición de Acciones Ordinarias de CLH informando al público las condiciones generales de la Oferta Pública. El Aviso de Oferta fue publicado por CEMEX España, el día de hoy en el periódico La República.

Adicionalmente, el emisor publicó en su página web la presentación y reporte de los resultados consolidados del 4to trimestre de 2022 de CEMEX, que contiene información de CEMEX y sus subsidiarias directas e indirectas, incluyendo CLH y CEMEX Colombia S.A.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

ECOPETROL – Invierte \$33.000 millones para impulsar proyecto de transición energética






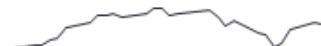





La compañía estatal dijo que invertirá cerca de COP 33.000 millones para impulsar un proyecto que, en conjunto del ministerio de Ciencias y el de Minas, impulsarán una agenda de programas en torno a la transición energética. Esta inversión espera que, en un tiempo menor a 10 años, el país fortalezca sus capacidades en materia de sostenibilidad, mitigación del cambio climático y adaptación a la transición energética. Cabe resaltar que en los últimos años se han firmado tres acuerdos de cooperación en este frente, con inversiones que superan los \$73.000 millones.

(Fuente: Diario La República)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Lunes 13	18:50	JP	PIB (t/t)	4T22	0,5%	-0,2%	
	18:50	JP	PIB (a/a)	4T22	2,0%	-0,8%	
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	Dic	-	-0,1%	
Martes 14	01:30	FR	Tasa de desempleo	4T22	7,3%	7,3%	
	02:00	UK	Tasa de desempleo	Dic	3,7%	3,7%	
	02:00	UK	Cambio trimestral en el desempleo (m/m)	Dic	5 mil	27 mil	
	05:00	EZ	Tasa de desempleo (a/a)	4T22	-	1,8%	
	05:00	EZ	Tasa de desempleo (t/t)	4T22	-	0,3%	
	05:00	EZ	PIB estimado (a/a)	4T22	2,1%	1,9%	
	05:00	EZ	PIB estimado (t/t)	4T22	0,2%	0,3%	
	08:30	US	IPC subyacente (m/m)	Ene	0,4%	0,3%	
	08:30	US	IPC subyacente (a/a)	Ene	5,5%	5,7%	
	08:30	US	IPC (m/m)	Ene	0,5%	-0,1%	
	08:30	US	IPC (a/a)	Ene	6,2%	6,5%	
	10:00	CO	Importaciones a/a	Dic	-	-7,7%	
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Dic	4,1%	4,5%	
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Dic	2,3%	1,7%	
	10:00	CO	Balanza comercial (USD)	Dic	-	-1,1 MM	
	10:00	CO	ISE	Dic	-	3,02%	
	14:00	AR	IPC (m/m)	Ene	-	5,3%	
	14:00	AR	IPC (a/a)	Ene	-	95,2%	
	Miercoles 15	02:00	UK	IPC Subyacente (m/m)	Ene	0,4%	0,5%
		2:00	UK	IPC Subyacente (a/a)	Ene	6,2%	6,3%
2:00		UK	IPC (m/m)	Ene	0,4%	0,4%	
2:00		UK	IPC (a/a)	Ene	10,5%	10,5%	
2:00		UK	IPP (m/m)	Ene	0,3%	-0,8%	
2:00		UK	IPP (a/a)	Ene	-	14,7%	
5:00		EZ	Producción industrial (m/m)	Dic	-	1,0%	
5:00		EZ	Producción industrial (a/a)	Dic	-	2,0%	
5:00		EZ	Balanza comercial	Dic	-21,1MM	-11,7MM	
8:30		US	Ventas minoristas (m/m)	Ene	1%	-1,1%	
8:30		US	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-	6,02%	
9:15		US	Producción industrial (m/m)	Ene	0,4%	-0,7%	
9:15		US	Producción industrial (a/a)	Ene	-	1,65%	
10:00		CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		250 mil millones de pesos		
18:50		JP	Exportaciones (a/a)	Ene	10,1%	11,5%	
18:50		JP	Importaciones (a/a)	Ene	22,40%	20,7%	
18:50		JP	Balanza comercial (Yen)	Ene	-1652,8 MM	-1451,8 MM	
Jueves 16	06:00	BR	Índice de actividad económica (IBC-Br)	Feb	0,3%	0,1%	
	08:30	US	IPP subyacente (m/m)	Ene	0,3%	0,1%	
	08:30	US	IPP subyacente (a/a)	Ene	5,7%	5,5%	
	08:30	US	IPP (m/m)	Ene	0,4%	-0,5%	
	08:30	US	IPP (a/a)	Ene	6,8%	6,2%	
Viernes 17	02:00	UK	Ventas minoristas (m/m)	Ene	-	-1,0%	
	02:00	UK	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-	-5,8%	
	02:45	FR	IPC (m/m)	Ene	-	-0,1%	
	02:45	FR	IPC (a/a)	Ene	-	6,0%	
	08:30	US	Índice de precios de exportación (m/m)	Ene	-0,9%	0,4%	
	08:30	US	Índice de Precios de Importación (m/m)	Ene	-0,5%	-2,6%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3284,2	
S&P 500	Puntos	4090,5	
Colcap	Puntos	1245,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4791,8	
Índice DXY	Puntos	103,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	79,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,74%	
Bunds 10 años		2,38%	
TES 2024		11,08%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	269,7	
VIX	Puntos	21,3	

* Cierres a las 8:25 am