

Marzo 16 de 2023

EL DESPERTADOR

BCE sube su tasa de interés en 50 pbs hasta 3,5%

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura mixta. El índice del Dow Jones abre a la baja en 0,87% d/d y el NASDAQ sube en 0,05% d/d. De igual forma, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,33% d/d y se ubica en 3.744,25 puntos a las 8:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,80% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,37% d/d y 0,33% d/d, situándose en 73,92 dpb y 67,80 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.882,95 (-0,14% d/d). La TRM para hoy es 4.835,51 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,18% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,04% 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 8 pbs y se ubican en 3,41%.

En **EEUU**, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo sorprendieron a la baja y regresaron a niveles cerca del mínimo histórico al presentarse 192 mil solicitudes en la semana del 11 de marzo (ant: 212 mil pedidos, esp: 205 mil pedidos), mostrando un fortalecimiento del empleo a pesar de una mayor presión sobre la economía en los últimos días. Lo que alienta las expectativas de los mercados a una posible relajación de la política monetaria por parte de la Reserva Federal.

En **Europa**, el Banco Central Europeo (BCE) decidió continuar con el aumento de su tasa de interés en 50 pbs, llevándola a 3,5% de acuerdo con lo esperado por el consenso de analistas (ant: 3,0%, esp: 3,5%), a pesar de la agitación en las acciones bancarias. Con esta decisión el BCE busca reducir la inflación, que continúa elevada. Los expertos del BCE prevén que la inflación se situará, en promedio, en el 5,3% en 2023, y en 2,9% para 2024.

En Japón, las exportaciones crecieron en 6,5% a/a en el mes de febrero (ant: 3,5% a/a, esp: 7,1% a/a) como resultado del fortalecimiento de la demanda externa, en especial en equipos de transporte y otros commodities por parte de su principal socio comercial, China. Adicionalmente, las importaciones disminuyeron ubicándose en 8,3% a/a (ant: 17,5% a/a, esp: 12,2% a/a). De esta forma se registró un alivio en el déficit comercial en el país llevándolo a 897,7 billones de yenes (USD 26,07 millones).

En los **mercados emergentes**, en Perú el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) cayó -1,12% a/a en enero después de casi dos años de crecimientos consecutivos (ant: 0,86% a/a). Este resultado se explicó principalmente por la contracción de los sectores económicos de la construcción (-11,7%), telecomunicaciones (-7,95% a/a) y el financiero y de seguros (-5,95%). Cabe destacar que la producción nacional en enero se vio afectada por conflictos sociales, que derivaron en paralización de labores y bloqueo de carreteras, cierres de mercados, impedimento de libre tránsito de personas y mercaderías, entre otras afectaciones, ocurridas en algunas zonas del país.

Asimismo, el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que la producción nacional durante los últimos doce meses, correspondiente al periodo entre febrero 2022 a enero 2023 se presentó un incremento de 2,35% anual.

A **nivel local**, el índice de producción industrial presentó una variación anual de 0,8% en enero frente al 10,2% observado en el mismo mes del año pasado. Este resultado estuvo impulsado por el crecimiento de tres de los cuatro sectores industriales: la explotación de minas y canteras (2,0%), el suministro de electricidad y gas (2,7%) y la industria manufacturera (0,2%). En contraste, el sector de captación, tratamiento y distribución de agua presentó una variación negativa de -0,7%.

Por otra parte, las ventas minoristas anuales crecieron 1,2% en enero (ant: -1,8% a/a). Las mayores contribuciones positivas a la variación anual se presentaron en las líneas de combustibles para

vehículos automotores (0,6 p.p) y repuestos y partes para vehículos (0,6 p.p). La principal contribución negativa se dio en vehículos automotores y motocicletas (0,7 p.p). Además, en enero el personal ocupado creció 4,7% a/a (ant: 4,2% a/a).

El Ministerio de Hacienda, junto al de Energía y Comercio presentó el día de ayer su proyecto de transición energética en donde se busca asegurar la soberanía energética del país. Enfatizando en que el plan de gobierno actual continuara con la exploración y explotación de petróleo y gas.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 días por 5 billones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

GEB – Primera Impresión Resultados 4T22

En nuestra opinión, GEB mostró resultados POSITIVOS en el 4T22, en línea con las expectativas del mercado y superando las nuestras levemente. Los Ingresos (+16.4% A/A y -1.3% T/T) tuvieron un crecimiento anual doble dígito en la mayoría de los segmentos, exceptuando distribución de gas natural (+3,2% A/A), beneficiados por el efecto cambiario de los negocios con ingresos indexados a USD. De igual manera, la Utilidad Operacional (+18.1% A/A y -1.7% T/T) y la Utilidad Neta de la controladora (+16.5% A/A y +1.7% T/T) registraron desempeños favorables a nivel anual.

(Fuente: Informe GEB. Creación: Casa de Bolsa)

CANACOL – Declaro Dividendo

Canacol Energy Ltd. anunció que ha declarado un dividendo de CAD\$.26 por acción, pagadero el 17 de abril de 2023, a los accionistas registrados al cierre de negocio el 31 de marzo de 2023. Este dividendo clasifica como un 'dividendo elegible' para fines del impuesto sobre la renta canadiense. La declaración, el momento, el monto y el pago de dividendos futuros permanecen a discreción de la Junta Directiva.

Los dividendos sobre acciones negociadas en la Bolsa de Valores de Toronto ("TSX") se pagarán en dólares canadienses ("CAD") el 17 de abril de 2023.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

BANCO DE BOGOTÁ – Emisión y Colocación de Bonos

Prospecto de Información de Banco de Bogotá S.A. correspondiente al Programa de Emisión y Colocación de bonos ordinarios, bonos ordinarios verdes, bonos ordinarios sociales, bonos ordinarios sostenibles y bonos subordinados de la compañía ('PEC'), con el objeto de informar acerca de lo renovación del plazo de vigencia de dicho programa.

El PEC para la oferta pública de bonos de Banco de Bogotá cuenta con un cupo global autorizado de COP 5 BN con cargo al cual se han emitido COP 900 mil MM según se describe:








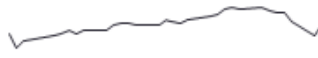



1. Año 2020: Se efectuó una emisión de Bonos Verdes por un total de COP 300 mil MM
2. Año 2021: Se efectuó una emisión de Bonos Ordinarios por un total de COP 600 mil MM
3. Por colocar: COP 4,1 BN

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 13	07:00	MX	Producción industrial (m/m)	Ene	-	3,0%
	07:00	MX	Producción industrial (a/a)	Ene	-	0,7%
Martes 14	02:00	UK	Tasa de desempleo	Ene	-	3,7%
	07:30	US	IPC subyacente (m/m)	Feb	0,4%	0,4%
	07:30	US	IPC subyacente (a/a)	Feb	-	5,6%
	07:30	US	IPC (m/m)	Feb	0,4%	0,5%
	07:30	US	IPC (a/a)	Feb	-	6,4%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Feb	-	6,0%
	14:00	AR	IPC (a/a)	Feb	-	99,0%
	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Feb	3,4%	-1,8%
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Feb	-	3,6%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Feb	-	5,5%
Miercoles 15	02:45	FR	IPC (m/m)	Feb	-	1,0%
	02:45	FR	IPC (a/a)	Feb	7,0%	7,2%
	05:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Ene	0,5%	-1,1%
	05:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Ene	-	-1,7%
	07:00	GR	Balanza en cuenta corriente	Ene	-	24,3 MM
	07:30	US	IPP (a/a)	Feb	5,4%	6,0%
	07:30	US	IPP (m/m)	Feb	0,3%	0,7%
	07:30	US	Ventas minoristas (m/m)	Feb	0,2%	3,0%
	07:30	US	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-	6,38%
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		250 mil millones de pesos	
	10:00	CO	Producción Industrial (a/a)	Ene	2,4%	0,5%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Ene	0,5%	-1,8%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Feb	0,8%	3,5%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Feb	18,4%	17,8%
18:50	JP	Balanza comercial (Yen)	Feb	-3.871,5 MM	-3.498,6 MM	
Jueves 16	05:00	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Mar	3,0%	3,0%
Viernes 17	05:00	EZ	IPC (m/m)	Feb	0,8%	-0,2%
	05:00	EZ	IPC (a/a)	Feb	8,5%	8,5%
	05:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	Feb	0,8%	0,8%
	05:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Feb	5,6%	5,6%
	07:00	BR	Tasa de desempleo	Ene	-	7,90%
	08:15	US	Producción industrial (a/a)	Feb	-	0,79%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Ene	-	-5,8%
	10:00	CO	Balanza comercial	Ene	-	-935,2M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3226,9	
S&P 500	Puntos	3891,9	
Colcap	Puntos	1108,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4862,4	
Índice DXY	Puntos	104,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	66,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,42%	
Bunds 10 años		2,15%	
TES 2024		10,71%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	323,5	
VIX	Puntos	26,8	

* Cierres a las 8:42am