

Febrero 23 de 2023

EL DESPERTADOR

Colombia: confianza comercial mejoró

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura al alza. Los futuros del Dow Jones mini abrieron al alza en 0,22% d/d y el NASDAQ mini abre al alza en 0,91% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,04% d/d y se ubica en 3.934,73 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,34% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 1,02% d/d y 1,11% d/d, situándose en 81,42 dpb y 74,78 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.902,00 (0,04% d/d). La TRM para hoy es 4.924,91 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,12% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,02% con respecto al dólar y se cotiza en 1,20 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 2 pbs y se ubican en 3,95%.

En **EEUU**, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) se mantiene en terreno positivo. Durante el 4T22 el PIB real en su variación anual creció 2,7% (ant: 3,2%, esp: 2,9%). En comparación con el 3T22, la desaceleración del PIB real en el 4T22 reflejó principalmente una caída de las exportaciones, el gasto del consumidor, la inversión fija no residencial y el gasto de los gobiernos estatales y locales. Sin embargo, estos movimientos fueron parcialmente compensados por un repunte en la inversión en inventarios privados, una menor disminución en la inversión fija residencial y una aceleración en el gasto del gobierno federal.

Adicionalmente, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo estuvieron por debajo de las expectativas al presentarse 192 mil solicitudes en la semana del 18 de febrero (ant: 195 mil pedidos, esp: 200 mil pedidos).

En **Europa**, el índice de precios al consumidor (IPC) en enero se ubicó en -0,2% m/m (ant: -0,4% m/m, esp: -0,2% m/m). Así, en términos anuales, la inflación se ubicó en 8,6% a/a, mostrando una desaceleración en línea con lo esperado en el aumento del nivel de precios (ant: 9,2% a/a, esp: 8,6% a/a). La mayor contribución provino principalmente por el aumento de los precios de la energía (18,9% a/a, frente al 25,5% de diciembre); los cuales presentaron una desaceleración frente al resultado anual del mes pasado, seguida de alimentación, alcohol y tabaco (14,1% a/a, frente al 13,8% a/a de diciembre). De esta forma, la medida de IPC básico se mantuvo en -0,8% m/m (ant: -0,8% m/m, esp: -0,8% m/m) y en términos anuales aumentó un 5,3% (ant: 5,2% a/a, esp: 5,2% a/a).

En los **mercados emergentes**, en México el índice de precios al consumidor (IPC) en la primera quincena de febrero subió 0,3% (ant: 0,46%, esp: 0,38%). Así, en términos anuales, la inflación general anual se ubicó en 7,76%, (ant: 7,22% a/a, esp: 6,2% a/a). Asimismo, la medida de IPC básico presentó un incremento de 0,35% a tasa quincenal (ant: 0,44%) y de 8,38 % a tasa anual (ant: 6,62% a/a).









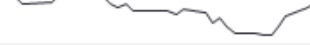


A **nivel local**, el índice de confianza comercial (ICCO) publicado por Fedesarrollo se ubicó en 29,7% en enero presentando una mejora de 7,2 p.p (ant: 22,6%). Este resultado se explicó principalmente por el incremento positivo en la percepción sobre la situación económica en el próximo semestre y la reducción en los niveles de existencias. Particularmente, el índice de confianza industrial (ICI) subió a 3,6%, es decir un incremento de 4,9 p.p frente al resultado de diciembre (ant: -1,6%). De acuerdo con la encuesta, la variación mensual positiva en el indicador se debió al incremento en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Sin embargo, el volumen de pedidos cayó en 5,4 pbs y el nivel de existencias aumentó en 1,2 pbs.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 12 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 20	Todo el día	US	Festividades: Día de los Presidentes	-	-	-
	Todo el día	BR	Festividades: Carnaval	-	-	-
	Todo el día	AR	Festividades: Carnaval	-	-	-
	10:00	EZ	Confianza del consumidor	Feb	-19,0	-20,9
	19:30	JP	PMI manufacturero	Feb	-	48,9
	19:30	JP	PMI sector servicios	Feb	-	50,7
Martes 21	19:30	JP	PMI compuesto	Feb	-	52,3
	Todo el día	BR	Festividades: Carnaval	-	-	-
	03:15	FR	PMI manufacturero	Feb	-	50,5
	03:15	FR	PMI sector servicios	Feb	49,8	49,4
	03:15	FR	PMI compuesto	Feb	50,1	49,1
	03:30	GR	PMI manufacturero	Feb	47,8	47,3
	03:30	GR	PMI sector servicios	Feb	51,0	50,7
	03:30	GR	PMI compuesto	Feb	50,4	49,9
	04:00	EZ	PMI manufacturero	Feb	49,3	48,8
	04:00	EZ	PMI sector servicios	Feb	51,1	50,8
	04:00	EZ	PMI compuesto	Feb	50,5	50,3
	04:30	UK	PMI manufacturero	Feb	-	48,5
	04:30	UK	PMI sector servicios	Feb	-	47,0
	04:30	UK	PMI compuesto	Feb	-	48,7
	07:00	MX	Vantas minoristas (m/m)	Dic	-	-0,2%
	07:00	MX	Vantas minoristas (a/a)	Dic	2,6%	2,4%
	09:45	US	PMI manufacturero	Feb	46	46,9
09:45	US	PMI sector servicios	Feb	45	46,8	
09:45	US	PMI compuesto	Feb	-	46,8	
Miércoles 22	Todo el día	BR	Festividades: Ash Wednesday	-	-	-
	02:00	GR	IPC armonizado (m/m)	Ene	0,5%	0,5%
	02:00	GR	IPC armonizado (a/a)	Ene	9,2%	8,7%
	02:00	GR	IPC (m/m)	Ene	1,0%	-0,6%
	02:00	GR	IPC (a/a)	Ene	8,7%	9,2%
	14:00	AR	Balanza comercial	Ene	-	1,1 M
Jueves 23	Todo el día	JP	Festividad: Cumpleaños del emperador	-	-	-
	05:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	Ene	0,6%	-0,8%
	05:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Ene	5,2%	5,2%
	05:00	EZ	IPC (m/m)	Ene	-0,2%	-0,4%
	05:00	EZ	IPC (a/a)	Ene	8,7%	8,5%
	08:30	US	PIB (t/t)	4T22	2,9%	2,9%
	14:00	AR	Índice de actividad económica (a/a)	Dic	-	2,6%
	18:30	JP	IPC subyacente (a/a)	Ene	4,0%	4,0%
	18:30	JP	IPC (m/m)	Ene	-	0,2%
	18:30	JP	IPC (a/a)	Ene	-	4,0%
Viernes 24	02:00	GR	PIB (t/t)	4T22	-0,2%	-0,2%
	02:00	GR	PIB (a/a)	4T22	1,1%	0,5%
	02:45	FR	Confianza del consumidor	Feb	81	80
	07:00	MX	PIB (t/t)	4T22	1,0%	0,4%
	07:00	MX	PIB (a/a)	4T22	4,1%	3,5%
	07:00	BR	IPCA (m/m)	Feb	0,52%	0,55%
	07:00	BR	IPCA (a/a)	Feb	5,83%	5,87%
	08:30	US	Inflación PCE subyacente (m/m)	Ene	0,3%	0,3%
	08:30	US	Inflación PCE subyacente (a/a)	Ene	4,4%	4,4%
	08:30	US	Inflación PCE (m/m)	Ene	-	0,1%
	08:30	US	Inflación PCE (a/a)	Ene	-	5%
	10:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Feb	64,6	66,4
	10:00	US	Venta de viviendas nuevas (m/m)	Ene	-	2,3%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3287,5	
S&P 500	Puntos	3991,1	
Colcap	Puntos	1187,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4873,6	
Índice DXY	Puntos	104,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,95%	
Bunds 10 años		2,54%	
TES 2024		11,50%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	292,0	
VIX	Puntos	21,8	

* Cierres a las 8:25 am