

Febrero 16 de 2023

EL DESPERTADOR

Crecimiento económico de Colombia en 2022 fue de 7,5%

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura a la baja. Los futuros del Dow Jones mini abrieron a la baja en 0,15% d/d y el NASDAQ mini abre a la baja en 0,34% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,12% d/d y se ubica en 3.952,87 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,71% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,09% d/d y 0,28% d/d, situándose en 85,49 dpb y 78,81 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.910,00 (-0,23% d/d). La TRM para hoy es 4.878,24 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,07% respecto al dólar al cotizarse en 1,07 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,09% 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 valorizan 1 pbs y se ubican en 3,79%.

En **EEUU**, la producción industrial se mantuvo sin cambios en enero (ant: -1,0% m/m, esp: 0,5% m/m). Por su parte, la producción manufacturera aumentó 1,0% m/m y la producción minera un 2,0% m/m. En contraste, la producción de servicios públicos cayó un 9,9% m/m debido al cambio del clima frío en diciembre a un clima inusualmente cálido en enero, lo que redujo la demanda de calefacción. De esta manera, la producción industrial total en enero se desaceleró 0,79% a/a (ant: 1,15% a/a) y el uso total de la capacidad para el sector industrial cayó 0,1 p.p a 78,3% (ant: 78,4%, esp: 79,0%).

Por otra parte, el índice de precios del productor aumentó por encima de las expectativas en 0,7% m/m en enero (ant: -0,2 m/m, esp: 0,4% m/m). Este resultado respondió principalmente a incrementos en los precios de los bienes de demanda finales (+1,2%) y de servicios (+0,4%). De esta manera, en términos anuales, el IPP aumentó 6,0% (ant: 6,5% a/a, esp: 5,4% a/a), superando las expectativas del mercado.

Adicionalmente, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo estuvieron por debajo de las expectativas al presentarse 194 mil solicitudes en la semana del 11 de febrero (ant: 195 mil pedidos, esp: 200 mil pedidos).

En Japón, las exportaciones se desaceleraron en 3,5% a/a en el mes de enero (ant: 11,5% a/a, esp: 0,8% a/a) como resultado del debilitamiento de la demanda externa, en especial en automóviles y maquinaria para fabricación de chips por parte de su principal socio comercial, China.

Adicionalmente, las importaciones disminuyeron ubicándose en 17,8% a/a (ant: 20,7% a/a, esp: 18,4% a/a). De esta forma se registró el mayor déficit comercial en el país desde 1979 de 3,49 billones de yenes (USD 26,07 millones).

En los **mercados emergentes**, en Perú el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) se desaceleró en 0,86% a/a en el mes de diciembre (ant: 1,68% a/a, esp: 1,25% a/a). Este resultado se explicó principalmente por el avance de la mayoría de los sectores económicos; con excepción del agropecuario (-0,96% a/a), la pesca (-2,81% a/a), la manufactura (-4,65% a/a), telecomunicaciones (-7,95% a/a) y el sector financiero (-8,37% a/a). Asimismo, el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) informó que en el periodo enero-diciembre 2022, la actividad económica desde el lado de la producción nacional aumentó en 2,68%.

A **nivel local**, el PIB del 4T22 en su serie ajustada por efecto estacional y calendario creció 0,7% t/t (ant: 0,5% t/t, esp: -0,3% t/t). Este resultado se explicó principalmente por el crecimiento de las actividades artísticas, de entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios (7,5% t/t) y de las actividades financieras y de seguros (1,6% t/t). La mayor contracción se presentó en la construcción en -2,5% t/t y en la industria manufacturera en -1,9% t/t. De esta manera en el 2022 el PIB en su serie original creció 7,5% respecto al 2021. Las actividades que más contribuyeron a la

variación anual fueron el comercio al por mayor y al por menor (2,1 p.p), las industrias manufactureras (1,2 p.p) y las actividades artísticas, de entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios (1,2 p.p)

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

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

CELSIA – Readquisición de Acciones

La Junta Directiva de Celsia S.A. aprobó someter a consideración de la Asamblea General de Accionistas en su próxima reunión ordinaria, la autorización para llevar a cabo una readquisición de acciones de la Compañía hasta por un monto de COP 300.000 millones durante un plazo de 3 años.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

GRUPO ÉXITO – Accionistas de GPA pasarían a ser accionistas de Éxito

Almacenes Éxito S.A. está ejecutando los trámites autorizados por la Junta Directiva de un proyecto que comprende:

1. Implementación de un programa de recibos de depósito brasileños BDRs Nivel II
2. Modificación del programa de recibos de depósito a American Depositary Receipts Nivel II (“ADRs Nivel II”),
3. Reducción de capital con reembolso de aportes de Companhia Brasileira de Distribuição (“GPA”) en Brasil, mediante la cual GPA distribuiría aproximadamente el 83% del capital de Éxito a sus más de 50.000 accionistas.

Con esta operación, los accionistas de GPA pasarían a ser accionistas de Éxito de forma directa y recibirían sus acciones en Éxito a través de ADRs

Nivel II o BDRs Nivel II.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

NUBANK – 565.000 clientes en Colombia al cierre de 2022

Colombia Nu registró su mayor crecimiento en términos comparativos, al alcanzar los 565.000 clientes. La cifra representa el 38% de las nuevas tarjetas de crédito en el mercado, según la última información disponible.

(Fuente: La República)

APPLE – Fabricación fuera de China









El proveedor de Apple, Foxconn, anunció la creación de una importante fábrica nueva en Vietnam y una inversión de USD 300 millones para expandir sus operaciones actuales en el país, y un contrato de arrendamiento de 35 años por un valor aproximado de USD 62,5 millones con la nueva fábrica en las afueras de Saigón, Vietnam. La decisión se produce cuando Apple intenta sacar partes de su proceso de fabricación fuera de China.

(Fuente: South China Morning Post)

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		
11:00		CO	PIB (a/a)	4T22	-	7,0%	
11:00		CO	PIB	2022	-	10,7%	
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	3249,0	
S&P 500	Puntos	4147,6	
Colcap	Puntos	1219,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4881,3	
Índice DXY	Puntos	103,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,80%	
Bunds 10 años		2,48%	
TES 2024		11,03%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	267,9	
VIX	Puntos	18,7	

* Cierres a las 8:10 am