

Enero 13 de 2023

EL DESPERTADOR

EUROPA: producción industrial aumenta 2,0% a/a

Los **principales futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. Los futuros del Dow Jones Mini abrieron a la baja en 0,75% d/d y el NASDAQ Mini en 1,07% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,28% d/d y se ubica en 3.858,98 puntos a las 8:14 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,25% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,01% d/d y 0,10% d/d, situándose en 84,06 dpb y 78,49 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.700 pesos (0,52% d/d). La TRM para hoy es 4.692,04 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,30% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,18% con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 3 pbs y se ubican en 3,485.

En **Europa**, la producción industrial de la Zona Euro aumentó más de lo esperado al expandirse 1,0% m/m en noviembre (ant: -1,9% m/m revisado al alza desde -2,0% m/m, esp: 0,5% m/m). Este resultado respondió al incremento en la producción de bienes de capital (+1,0% m/m), de bienes intermedios (+0,8% m/m) y de bienes de consumo duraderos (+0,4% m/m). Lo anterior llevó a un crecimiento anual por encima de las expectativas de 2,0% (ant: 3,4% a/a, esp: 0,5% a/a).

En **Reino Unido**, se estima que el Producto Interno Bruto (PIB) aumentó más de lo esperado para el mes de noviembre, al crecer 0,1% (ant: 0,5% m/m, esp: -0,3% m/m). Este resultado se explicó principalmente por el crecimiento positivo del sector servicios (+0,2% m/m), en tanto que la mayor contribución al crecimiento provino de las actividades administrativas y de apoyo, que crecieron un 2,0% m/m (ant: 1,7% m/m).

En Francia, el IPC bajó 0,1% m/m en diciembre, en línea con lo esperado por el mercado (ant: 0,3% m/m, esp: -0,1% m/m). Esta variación respondió principalmente a los menores precios de la energía (-3,6%) en medio del relajamiento de los precios de los productos petrolíferos (-5,2%). Así, en términos anuales, la inflación se ubicó en 5,9%, mostrando un leve alivio en el aumento del nivel de precios (ant: 6,2% a/a, esp: 5,9% a/a). Por su parte, el IPC subyacente disminuyó 0,1% m/m (ant: 0,4% m/m), con lo cual la inflación subyacente se mantuvo en 5,3% a/a (ant: 5,3% a/a).

En Alemania, el PIB preliminar aumentó más de lo esperado al crecer 1,9% a/a (ant: 2,6% a/a, esp: 1,8% a/a). Este resultado estuvo impulsado por la recuperación de la rama de los servicios, en especial para otros servicios, que incluyen las industrias creativas y de entretenimiento (+6,3%). Sin embargo, el crecimiento económico se vio afectado por las consecuencias de la guerra en Ucrania y los mayores precios de la energía, la escasez de materiales y los cuellos de botella en el transporte. Frente al balance comercial, las exportaciones crecieron 3,2% a/a y las importaciones aumentaron un 6,7% a/a.

En los **mercados emergentes**, en China, las exportaciones cayeron 9,9% a/a en diciembre (ant: -8,7% a/a, esp: -10,0% a/a). Adicionalmente, las importaciones disminuyeron en 7,5% a/a (ant: -10,6% a/a, esp: -9,8% a/a). Este resultado mostró la contracción del mercado, que respondió a la debilidad de la demanda por las restricciones a la movilidad impuestas por nuevos casos de Covid-19 durante gran parte del año, lo que afectó las cadenas de suministros y el consumo.

Por otra parte, el Banco Central de Reserva del Perú, acordó ayer elevar la tasa de política monetaria (TPM) en 25 pbs, ubicándola en 7,75%, en línea con las expectativas del mercado. Esta decisión consideró principalmente el persistente aumento de los precios internacionales de la energía y los alimentos desde la segunda mitad de 2021. La Junta Directiva está a la espera de nueva información sobre la inflación, así como de las expectativas de inflación y la actividad económica para considerar

cambios en su postura monetaria. Con esto, continúan reafirmando el compromiso de la entidad para adoptar las medidas necesarias que conduzcan la inflación a su rango objetivo de 1-3%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 5,2 billones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

ISA – nombramiento de nuevo vicepresidente de Crecimiento y Desarrollo de Negocios

La compañía informa el nombramiento de Sebastián Castañeda Arbeláez como nuevo vicepresidente de Crecimiento y Desarrollo de Negocios quién previamente se encontraba en el Grupo Ecopetrol y estará a cargo de temas como la meta de inversión al 2030 de USD 12,5 BN, que incluye USD 2,2 BN en nuevas geografías y USD 2 BN en nuevos negocios de energía, así como seguir fortaleciendo la presencia de ISA en la región.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Grupo Aval – Adenda al prospecto de información del programa de emisión y colocación de acciones (PEC)

Grupo Aval informa sobre adenda al PEC con el objeto de informar acerca de la renovación del plazo de vigencia de dicho programa.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 9	Todo el día	CO	Festividades: Día de la Epifanía	-	-	-
	Todo el día	JP	Festividades: Día del Respeto a los Mayores	-	-	-
	2:00	GR	Producción industrial (m/m)	Nov	0,1%	-0,4%
	2:45	FR	Importaciones EUR	Nov	-	63,4MM
	2:45	FR	Exportaciones EUR	Nov	-	51,8MM
	5:00	EZ	Tasa de desempleo en la zona euro	Nov	6,5%	6,5%
	7:00	MX	Inflación subyacente (m/m)	Dic	0,65%	0,45%
	7:00	MX	Inflación (m/m)	Dic	0,42%	0,58%
Martes 10	16:00	CL	Decisión de tipos de interés	Dic	11,25%	11,25%
	2:45	FR	Producción industrial (m/m)	Nov	0,8%	-2,6%
	6:00	BR	IPC (m/m)	Dic	0,5%	0,4%
	6:00	BR	IPC (a/a)	Dic	5,6%	5,9%
Miércoles 11	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	7:00	BR	Ventas Minoristas (m/m)	Nov	-0,3%	0,4%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Nov	-	3,1%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Nov	-	0,4%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033		600.000 millones de pesos	
	20:30	CH	IPP (a/a)	Dic	-0,1%	-1,3%
	20:30	CH	IPC (a/a)	Dic	1,8%	1,6%
	20:30	CH	IPC (m/m)	Dic	-0,1%	-0,2%
Jueves 12	08:30	US	IPC subyacente(m/m)	Dic	0,3%	0,2%
	08:30	US	IPC subyacente (a/a)	Dic	5,7%	6,0%
	08:30	US	IPC (m/m)	Dic	0,1	0,1%
	08:30	US	IPC (a/a)	Dic	6,5%	7,1%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Dic	-	5,0%
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Dic	-10%	-8,7%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Dic	-9,8%	-10,6%
	22:00	CH	Balanza Comercial USD	Dic	76,20MM	69,84MM
Viernes 13	2:00	UK	PIB (m/m)	Nov (p)	-0,3%	0,5%
	2:00	UK	PIB (a/a)	Nov (p)	-	1,9%
	2:00	UK	Producción Industrial (m/m)	Nov	-0,3%	0,2%
	2:00	UK	Producción Industrial (a/a)	Nov	-3,0%	-2,4%
	02:45	FR	IPC (m/m)	Dic	-0,1%	-0,1%
	04:00	GR	PIB anual	Dic	1,8%	2,6%
	05:00	EZ	Balanza Comercial	Nov	-21,1MM	-26,5MM
	5:00	EZ	Producción Industrial (m/m)	Nov	0,5%	-2,0%
	05:00	EZ	Producción Industrial (a/a)	Nov	0,5%	3,4%
	07:00	BR	Índice IBC-Br de actividad económica	Nov	-0,2	-0,1%
	08:30	US	índice de precios de importación (m/m)	Dic	-0,8%	-0,6%
	08:30	US	índice de precios de exportación (m/m)	Dic	-0,5%	-0,3%
	10:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Ene	60,5 puntos	59,7 puntos

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3195,3	
S&P 500	Puntos	3983,2	
Colcap	Puntos	1336,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4704,3	
Índice DXY	Puntos	102,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,48%	
Bunds 10 años		2,13%	
TES 2024		11,83%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	263,7	
VIX	Puntos	19,3	

* Cierres a las 8:30am