

Junio 15 de 2023

EL DESPERTADOR

Fed mantiene tasa de interés sin cambios

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El índice del Dow Jones abre a la baja en 0,68% d/d y el NASDAQ sube 0,39% d/d. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 cae 0,47% d/d y se ubica en 3983,36 puntos a las 8:00 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,05% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,87% d/d y 0,85% d/d situándose en 73,84 dpb y 68,86 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.185,00 (0,14% d/d). La TRM para hoy es 4.182,33 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,27% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,06% con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 4 pbs y se ubican en 3,76%.

En **EEUU**, en línea con las expectativas del consenso de analistas, la Reserva Federal (Fed) mantuvo la tasa de política monetaria (TPM) sin cambios, dejando el rango objetivo entre 5,00% - 5,25%. Lo anterior marca la primera parada del ciclo alcista que se venía observando desde abril del 2022. Esta decisión se tomó teniendo que la actividad económica ha continuado expandiéndose a un ritmo moderado, el sistema bancario se ha mostrado resistente y que la creación de puestos de trabajo se ha mantenido sólida en los últimos meses, junto con una tasa de desempleo baja. Sin embargo, las presiones inflacionarias no terminan de ceder. Por esta razón, el presidente de la Fed, Jerome Powell, señaló que el Comité seguirá de cerca la evolución de los precios para determinar hasta qué punto puede ser apropiado un endurecimiento adicional de los tipos de interés.

Además, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo sorprendieron al alza al presentarse 262 mil solicitudes en la semana del 10 de junio (ant: 262 mil pedidos, esp: 250 mil pedidos).

Por otra parte, el dato adelantado reportado por el U.S. Census Bureau sobre las ventas minoristas indicó un aumento de 0,3% m/m en mayo, por encima de las expectativas (ant: 0,4% m/m, esp: -0,1% m/m). De esta manera, en términos anuales aumentaron 1,6% (ant: 1,2% a/a, revisado a la baja desde 1,6% a/a esp: 2,20% a/a). Excluyendo los automóviles, la gasolina, los materiales de construcción y los servicios de alimentación, las ventas minoristas se desaceleraron hasta 0,4% m/m (ant: 0,5% m/m, revisado a la baja desde 0,7% m/m, esp: -0,3% m/m).

En **Europa**, el Banco Central Europeo (BCE) decidió continuar con el aumento de su tasa de interés en 25 pbs, llevándola a 4,00%, de acuerdo con lo esperado por el consenso de analistas (ant: 3,75%, esp: 4,00%). Este es el octavo incremento consecutivo llevado a cabo por la entidad, el cual deja la tasa de intervención en su nivel máximo en 15 años. Con esta decisión el BCE busca reducir la inflación -aún elevada-, que para mayo se estimó en 6,1% a/a, dato que se confirmará el día de mañana.

En **Japón**, de acuerdo con la información de exportaciones del Ministerio de Finanzas, en mayo las exportaciones sumaron 7,3 mil millones FOB, presentando un crecimiento de 0,6% a/a (ant: 2,6% a/a, esp: -0,8% a/a). Este resultado se debió principalmente al fortalecimiento de la demanda externa, en especial en equipos de transporte (+38,9% a/a), otros productos (8,3% a/a) y alimentos (+6,6% a/a). En contraste las exportaciones de combustibles minerales (-47,6% a/a) y químicos (-15,0% a/a) disminuyeron.

Adicionalmente, las importaciones en mayo fueron de 8,6 mil millones CIF, lo que significó una variación de -9,9% a/a (ant: -2,3% a/a, esp: -10,3% a/a), principalmente impulsada por la caída en la importación de combustibles minerales (-27,2% a/a) y productos manufactureros (-16,6% a/a). Efecto que fue compensado levemente al alza por la importación de equipos de transporte (+38,4% a/a), maquinaria (+6,0% a/a) y alimentos (+4,5% a/a). De esta forma se registró un aumento en el déficit comercial en el país llevándolo a 1.372,5 billones de yenes (ant: -432,2 billones de yenes, esp: 1.331,9 billones de yenes) lo que representó una caída de 42,0% a/a.

En los **mercados emergentes**, en China el índice de producción industrial aumentó menos de lo esperado en mayo al expandirse 3,5% en términos anuales (ant: 5,6% a/a, esp: 3,8% a/a). Este resultado respondió principalmente a la caída de la producción en el sector de la minería (1,2% a/a). En contraste, la producción manufacturera (+4,1% a/a) y la producción y suministro de electricidad, energía térmica, gas y agua (+4,8% a/a), presentaron resultados positivos. Específicamente, el valor agregado de fabricación de equipos aumentó 8,0% a/a. En términos de productos, la producción de células solares aumentó 53,1% a/a, los vehículos de nueva energía un 43,6% a/a y los robots de servicio un 34,3% a/a.

Las ventas minoristas, un indicador clave de la confianza del consumidor, aumentaron un 12,7 % a/a (ant: 18,4% a/a, esp: 13,6% a/a), es decir 5,7 p.p menos que el mes anterior. Por grupos de productos, las ventas de bienes presentaron un aumento de 10,5% a/a, en donde destacaron las ventas de equipos de comunicación (27,4% a/a), el oro, plata y joyería (24,2% a/a) y los artículos deportivos y de recreación (14,3% a/a). Las ventas en línea aumentaron 13,8% a/a, mientras que las ventas de bienes físicos subieron 11,8% a/a.

A **nivel local**, la comisión Séptima del Senado aprobó el día de ayer 94 artículos de la reforma pensional, que ahora pasarán al segundo debate en la plenaria del Senado y deberá superar otros 3 debates, para ser finalmente aprobada. Entre los puntos a resaltar está la reducción del número de semanas para acceder al régimen de transición; 900 para los hombres y 750 para las mujeres (antes eran 1000 para ambos). Mientras que, el umbral del pilar contributivo se mantuvo en tres salarios mínimos para cotizar obligatoriamente en Colpensiones. Durante la sesión, la ministra del Trabajo Gloria Inés Ramírez anunció que el proyecto de ley de reforma pensional incorporará el fallo de la Corte Constitucional que reducirá de 1.300 a 1.000 las semanas de cotización para que las mujeres puedan acceder al derecho de pensión.

Asimismo, el día de ayer durante el primer debate al proyecto de adición presupuestal, las comisiones económicas de la Cámara de Representantes aprobaron --por unanimidad--, la adición presupuestal 2023 por un monto de 16,9 billones. Según explicó el presidente de la Cámara, David Racero, los recursos irán dirigidos a las poblaciones más vulnerables y a la reactivación económica.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 32 días por 18,2 billones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

NUBANK – nueva gerente en Colombia

Marcela Torres, quien venía siendo la gerente general de Uber para la región Andina, Centroamérica y el Caribe, ha sido contratada por Nubank para dirigir la operación de Nu Colombia como su nueva gerente general.

(Fuente: Forbes)

Pfizer –espera quedarse sin suministro de antibióticos para niños pronto

Pfizer ha advertido que un fármaco utilizado para tratar la sífilis y otras infecciones bacterianas en niños podría agotarse a finales de junio porque ha tenido que priorizar las versiones para adultos debido a un aumento en infecciones por sífilis en esa población.

Se espera que el suministro de la versión pediátrica del medicamento, Bicillin LA, se agote a fines de este trimestre, dijo la compañía en una carta al regulador de salud de EE. UU. con fecha del lunes.

(Fuente: Reuters)

Banco de Chile – emitió un bono

Banco de Chile emitió el primer bono en el exterior bajo su nuevo Marco de Financiamiento Sostenible (ESG Framework), recursos que se destinarán al financiamiento de emprendimientos liderados por mujeres.

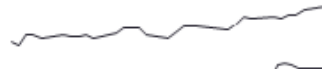







El bono se colocó en México, por un monto total de 700 millones de pesos mexicanos, equivalentes a US\$ 40 millones. El plazo es de cuatro años, con vencimiento en junio de 2027, y la tasa de colocación fue de TIE + 0,85%. La operación se materializó el pasado 1 de junio.

(Fuente: Forbes México)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	Todo el día	CO	Festividad - Corpus Christi	Jun	-	-
	Aprox.	PE	Balanza comercial	Abr	-	1439 M
Martes 13	01:00	GR	IPC (m/m)	May	-0,1%	0,4%
	01:00	GR	IPC (a/a)	May	6,1%	7,2%
	01:00	GR	IPC subyacente (m/m)	May	-0,2%	0,6%
	01:00	GR	IPC subyacente (a/a)	May	6,3%	7,6%
	01:00	UK	Tasa de desempleo	Abr	-	3,9%
	04:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora	Jun	-	-10,7
	07:30	US	IPC subyacente (m/m)	May	-	0,4%
	07:30	US	IPC subyacente (a/a)	May	-	5,5%
	07:30	US	IPC (m/m)	May	-	0,4%
	07:30	US	IPC (a/a)	May	-	4,9%
Miércoles 14	01:00	UK	PIB mensual a 3M/3M	Abr	-	0,1%
	01:00	UK	PIB (m/m)	Abr	-	-0,3%
	01:00	UK	PIB (a/a)	Abr	-	0,3%
	01:00	UK	Producción industrial (m/m)	Abr	-	0,7%
	01:00	UK	Producción industrial (a/a)	Abr	-	-2,0%
	01:00	UK	Balanza comercial	Abr	-	-16,36 MM
	04:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Abr	-	1,4%
	04:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Abr	-	4,1%
	07:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Abr	-	0,8%
	07:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	3,20%
	07:30	US	IPP (a/a)	May	-	2,3%
	07:30	US	IPP (m/m)	May	-	0,2%
	07:30	US	IPP subyacente (m/m)	May	-	3,2%
	07:30	US	IPP subyacente (a/a)	May	-	0,2%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033, 2042 y 2050	600 mil millones de pesos	-	-
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	Jun	-	5,25%
	14:00	AR	IPC (m/m)	May	-	8,6%
	14:00	AR	IPC (a/a)	May	-	109,9%
	18:50	JP	Exportaciones	May	-	2,6%
	18:50	JP	Importaciones	May	-	-2,3%
18:50	JP	Balanza comercial (YEN)	May	-	-432,4 MM	
21:00	CH	Producción industrial (a/a)	May	-	5,6%	
21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	May	-	18,4%	
21:00	CH	Tasa de desempleo	May	-	5,2%	
Jueves 15	Aprox.	PE	Tasa de desempleo	Abr	-	7,10%
	Aprox.	PE	Producción Nacional	Abr	-	0,22%
	01:45	FR	IPC (m/m)	May	-	-0,1%
	01:45	FR	IPC (a/a)	May	-	5,0%
	04:00	EZ	Balanza comercial	Abr	-	25,6 MM
	07:15	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Jun	-	3,75%
	07:30	US	Ventas minoristas (m/m)	May	-	0,4%
	07:30	US	Ventas minoristas (a/a)	May	-	1,6%
	07:30	US	Ventas minoristas subyacentes (m/m)	May	-	0,4%
	08:15	US	Producción industrial (m/m)	May	-	0,5%
	08:15	US	Producción industrial (a/a)	May	-	0,2%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Abr	-	-2,0%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	-7,1%
22:00	JP	Decisión de tipos de interés	16 Jun	-	-0,10%	
Viernes 16	04:00	EZ	IPC (m/m)	May	0,0%	0,6%
	04:00	EZ	IPC (a/a)	May	6,1%	7,0%
	04:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	May	0,2%	1,0%
	04:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	May	5,3%	5,6%
	07:00	BR	Índice IBC-Br de actividad económica	Abr	-	-0,15%
	09:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Jun	-	59,2

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3253,0	
S&P 500	Puntos	4372,6	
Colcap	Puntos	1178,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4162,4	
Índice DXY	Puntos	1029	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,74%	
Bunds 10 años		2,48%	
TES 2024		10,09%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	234,7	
VIX	Puntos	14,1	

* Cierres a las 8:20am