

Febrero 17 de 2023

## EL DESPERTADOR

### Gobierno buscará adicionar 23 billones de pesos al Presupuesto General de la Nación

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura a la baja. Los futuros del Dow Jones mini abrieron a la baja en 0,44% d/d y el NASDAQ mini abre a la baja en 0,85% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 cae 0,42% d/d y se ubica en 3.926,36 puntos a las 8:12 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,66% d/d. Las referencias Brent y WTI caen 2,74% d/d y 2,97% d/d, situándose en 82,76 dpb y 76,16 dpb, respectivamente. Esta baja se dio en medio de los temores de recesión en Estados Unidos -el principal consumidor de crudo en el mundo- por una postura más hawkish de la FED ante los recientes datos de inflación.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.950,00 (+0,58% d/d). La TRM para hoy es 4.966,33 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,41% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,30% con respecto al dólar y se cotiza en 1,19 dólares por libra. En este escenario, el dólar estadounidense, medido por el índice DXY, se dispara a sus niveles máximos en seis semanas después de las declaraciones de algunos miembros de la FED y los sólidos datos económicos de EEUU conocidos esta semana que aumentan las expectativas hacia subidas adicionales en los tipos de interés de la FED.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 5 pbs y se ubican en 3,89%.

En **EEUU**, algunos funcionarios de la Reserva Federal advirtieron sobre aumentos adicionales en los tipos de interés para reducir la inflación a los niveles deseados. Los comentarios hawkish de la presidenta de la FED de Cleveland, Loretta Mester, mostraron señales de que la tasa de política monetaria podría llegar al 5% en la próxima reunión, con esto la reacción en los mercados llevaron a la mayoría de los indicadores a la baja.

En **Reino Unido**, las ventas minoristas subieron más de lo esperado en enero en 0,5% m/m (ant: -1,2% m/m, esp: -0,3% m/m). Este resultado respondió principalmente al aumento en el volumen de ventas minoristas fuera de las tiendas (+0,3 p.p), seguido de combustible automotriz (+0,2 p.p) y tiendas no alimentarias (+0,2 p.p), mientras que las ventas de las tiendas de alimentos continuaron cayendo (-0,2 p.p). De esta forma, en términos anuales, las ventas al por menor presentaron una desaceleración en el ritmo de contracción al caer -5,1% a/a (ant: -6,1% a/a, esp: -5,5% a/a).

En los **mercados emergentes**, en China, el Comité Permanente del Buró Político del Comité Central del Partido Comunista (PSC) informó que se ha logrado una gran victoria decisiva en la prevención y el control del COVID-19, después de registrar el menor número de muertes a nivel global. En este escenario, el gobierno solo ha declarado el registro de alrededor de 80 mil muertes en hospitales por esta causa en los dos meses posteriores a la eliminación de sus restricciones contra el virus. Sin embargo, muchos países y la Organización Mundial de la Salud han especulado que China estuvo sub-reportando muertes durante meses, mientras que algunos expertos especulan al menos un millón de muertes por COVID-19 en el país durante el 2023.

Por otra parte, en Perú las protestas y bloqueos han comenzado a afectar las principales minas de cobre del sur del país, pues datos diarios de uso de energía de COES, -que representa a las empresas del sector energético- han revelado que en los últimos días algunas minas consumen solo la mitad de su energía normal. Siendo el segundo productor mundial de este mineral, la posibilidad de una reducción en el suministro tendría efectos negativos tanto en la economía local como en el aumento de los precios internacionales. Sin embargo, expertos estiman que los retrasos en el transporte de insumos y mercancías no traerán graves consecuencias para el sector.

En Panamá, la minera canadiense First Quantum Minerals Ltd, advirtió que podría cerrar sus operaciones en el país si los desacuerdos con el gobierno no se solucionan la próxima semana. La

autoridad marítima de Panamá ordenó el mes pasado a First Quantum suspender las operaciones de carga de concentrado de cobre, después de que no se llegara a un acuerdo en cuanto a las tasas impositivas y las regalías de la mina. Por su parte, el ministro de comercio de Panamá, Federico Alfaro, manifestó que hay progresos significativos en las negociaciones.

A **nivel local**, el Gobierno, en cabeza del Ministerio del Interior y del Ministerio de Hacienda, radicará ante el Congreso el proyecto de ley de adición al Presupuesto General de la Nación por un monto de 23 billones. Según el jefe de la Cartera del Interior, Alfonso Prada, la suma se distribuirá de acuerdo con las prioridades del plan del Gobierno del Presidente Gustavo Petro. Principalmente se destinará a la compra de tierras; otorgándole solvencia a la reforma agraria; la ampliación de la infraestructura educativa, y a financiar la primera etapa de la transición del sistema de salud.












Por otra parte, el Gobierno firmó el decreto que le otorga funciones para regular los servicios públicos por tres meses, y que asumían la Comisión de Regulación de Agua Potable y Saneamiento Básico (CRA) y la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG). Entre otras cosas, el decreto establece que el presidente podrá solicitar apoyo técnico de estas y otras entidades para realizar las funciones de regulación.

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

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 13</b>	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%
<b>Martes 14</b>	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%
	<b>Miércoles 15</b>	02:00	UK	IPC Subyacente (m/m)	Ene	0,4%
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
<b>Jueves 16</b>	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%
	02:00	UK	Ventas minoristas (m/m)	Ene	-	-1,0%
<b>Viernes 17</b>	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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3224,0	
S&P 500	Puntos	4090,4	
Colcap	Puntos	1226,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4927,2	
Índice DXY	Puntos	104,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	76,1	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,90%	
Bunds 10 años		2,49%	
TES 2024		1120%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	274,3	
VIX	Puntos	20,8	

\* Cierres a las 8:30 am