

Enero 20 de 2023

## EL DESPERTADOR

### Importaciones disminuyeron 7,7% a/a en noviembre

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura al alza. Los futuros del Dow Jones Mini abrieron al alza en 0,05% d/d y el NASDAQ Mini en 0,74% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,25% d/d y se ubica en 3.870,83 puntos a las 8.05 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,56% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,60% d/d y 0,42% d/d, situándose en 86,66 dpb y 60,67 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.650 (0,33% d/d). La TRM para hoy es 4.683,85 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,07% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,27% con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 9 pbs y se ubican en 3,43%.

En **Reino Unido**, las ventas del comercio minorista sorprendieron a la baja al disminuir 1,0% m/m en diciembre (ant: -0,5% m/m, esp: 0,5% m/m). Este resultado obedeció principalmente a la caída en las ventas en tiendas de alimentos (-0,3% m/m) y diferentes a alimentos (-6,2% m/m), las cuales contribuyeron con -0,1 p.p y -0,8 p.p, respectivamente. De manera que, en términos anuales las ventas minoristas se redujeron 5,8% a/a en diciembre (ant: -5,7% a/a, esp: -4,1% a/a).

Por otra parte, el índice GfK de confianza del consumidor de enero cayó 3 puntos por primera vez en tres meses y se ubicó en -45 puntos (ant: -42 puntos, esp: -40 puntos). A pesar de que la inflación en diciembre se mostró a la baja, los resultados de la encuesta dan cuenta de la preocupación de los ingleses, principalmente asociada al aumento de los precios de los alimentos, los cuales subieron un 16,8% a/a en diciembre.

En **Alemania**, el índice de precios del productor (IPP) cayó por debajo de las expectativas en -0,4% m/m en diciembre (ant: -3,9% m/m, esp: -1,2% m/m). De esta manera, en términos anuales, el IPP aumentó 21,6% (ant: 28,2% a/a, esp: 20,8% a/a). Este aumento se explica principalmente por los altos precios de la energía, los cuales aumentaron 41,9% a/a. La subida respondió a los elevados precios del gas natural (52% a/a) y de la electricidad (46,8% a/a).

En **Japón**, la inflación total se ubicó en 4,0% a/a (ant: 3,8% a/a) en diciembre. En tanto que, los precios al consumidor subyacentes registraron un aumento de 4,0% a/a (ant: 3,7% a/a, esp: 4,0% a/a). El principal impulsor de este resultado fue el aumento en los precios de la energía, siendo un 15,2% más altos en diciembre que el año anterior. Por su parte, los precios de los servicios subieron un 0,8% a/a, lo que se tradujo en un aumento mucho más lento al observado en los bienes (7,1% a/a). Ahora bien, el IPC subyacente que excluye tanto los alimentos como los costos de la energía creció 3,0% a/a.

En los **mercados emergentes**, en México, las ventas minoristas cayeron 0,2% m/m (ant: 0,7% m/m) , contrario a las expectativas del mercado donde se esperaba un incremento del 0,4% m/m. De esta forma las ventas minoristas anuales crecieron menos de lo esperado en 2,4% a/a (ant: 2,6% a/a, esp: 3,8% a/a). Cabe destacar que, las mayores variaciones anuales negativas se presentaron en los subsectores de abarrotes, alimentos, bebidas, hielo y tabaco (-1,6% a/a) y en los artículos de ferretería y vidrios (-7,6% a/a).

A **nivel local**, en noviembre las importaciones fueron de USD\$6.043,8 millones CIF, lo que significó una disminución del 7,7% con respecto al mismo mes del 2021, resultado que obedeció principalmente a la caída en las importaciones del grupo de manufactura (-12% a/a). En contraste, los demás grupos de productos presentaron variaciones positivas frente al mismo mes del año anterior:

agropecuarios, alimentos y bebidas (4,2% a/a), combustibles y productos de industrias extractivas (9,2% a/a) y otros sectores (36% a/a).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 9 billones de pesos.

## EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

### CANACOL – Cambios en las canastas de los índices COLEQTY y COLIR debido al evento corporativo de CANACOL












De acuerdo con el SPLIT REVERSE aprobado por la Asamblea de CANACOL ENERGY LTDA en sesión extraordinaria celebrada el 19 de diciembre del año pasado, la Bolsa de Valores de Colombia S.A. “bvc”, informa que según el proceso descrito en la Metodología para Procedimientos Especiales para los índices de renta variable (COLEQTY y COLIR) en la sección “1.10 SPLIT Y SPLIT INVERSO”, aplicó el siguiente procedimiento: Ajuste en las canastas vigentes para el periodo comprendido entre el 20 de enero de 2023 y el 31 de enero de 2023 de los índices COLEQTY y COLIR.

(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia)

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 16	Todo el día	US	Festividades: Día de Martin Luther King	-	-	-
	21:00	CH	PIB (a/a)	Dic	1,8%	3,9%
	21:00	CH	Producción Industrial (a/a)	Dic	-	3,8%
	21:00	CH	Ventas Minoristas (a/a)	Dic	-7,8%	-5,9%
Martes 17	08:30	US	Índice Manufacturero Empire State	Ene	-8,7%	-11,2%
	10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Nov	-	5,3%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Nov	-	1,9%
	02:00	UK	Tasa de Desempleo	Nov	3,7%	3,7%
	02:00	UK	Ingresos Medios de los Trabajadores (m/m)	Nov	6,1%	6,1%
	02:00	GR	IPC (m/m)	Dic	-0,8%	-0,8%
	02:00	GR	IPC (a/a)	Dic	8,6%	8,6%
	23:30	JP	Producción Industrial (m/m)	Nov	-	-0,1%
	02:00	UK	IPC (m/m)	Dic	0,6%	0,4%
	02:00	UK	IPC (a/a)	Dic	10,6%	10,7%
Miércoles 18	02:00	UK	IPC Subyacente (m/m)	Dic	-	0,3%
	02:00	UK	IPC Subyacente (a/a)	Dic	6,5%	6,3%
	05:00	EZ	IPC (m/m)	Dic	-0,3%	-0,1%
	05:00	EZ	IPC (a/a)	Dic	9,2%	9,2%
	05:00	EZ	IPC Subyacente (m/m)	Dic	0,6%	0,6%
	05:00	EZ	IPC Subyacente (a/a)	Dic	5,2%	6,9%
	08:30	US	IPP ( m/m)	Dic	0,1%	0,3%
	08:30	US	IPP (a/a)	Dic	6,8%	7,4%
	08:30	US	IPP Subyacente (m/m)	Dic	0,1%	0,4%
	08:30	US	IPP Subyacente (a/a)	Dic	5,9%	6,2%
	08:30	US	Ventas Minoristas (m/m)	Dic	-0,8%	-0,6%
	09:15	US	Produccion Industrial m/m	Dic	-0,1%	-0,2%
	09:15	US	Produccion Industrial a/a	Dic	-	2,5%
	09:37	JP	Exportaciones (a/a)	Dic	19,8%	20,0%
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		250.000 millones de pesos	
18:50	JP	Importaciones (a/a)	Dic	22,4%	30,3%	
18:50	JP	Balanza Comercial (Yen)	Dic	-1,68MM	-2,03MM	
Jueves 19	04:00	EZ	Cuenta Corriente (m/m)	Nov	-	-4,39MM
	07:00	BR	Tasa de Desempleo (t/t)	Dic	-	8,3%
	08:30	US	Permisos de Construcción (USD)	Dic	1,370M	1,351M
	09:30	US	Ventas Minoristas (a/a)	Dic	-	6,5%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Nov	-	5,5%
	10:00	CO	Balanza Comercial (USD)	Nov	-	-1,48MM
	14:00	AR	Balanza comercial (USD)	Dic	-	1,339M
	18:30	JP	IPC Subyacente (a/a)	Dic	4,0%	3,7%
Viernes 20	18:30	JP	IPC (a/a)	Dic	-	3,8%
	02:00	GR	IPP ( m/m)	Dic	-1,2%	-3,9%
	02:00	GR	IPP (a/a)	Dic	20,8%	28,2%
	07:00	MX	Ventas Minoristas (m/m)	Nov	0,4%	0,7%
	07:00	MX	Ventas Minoristas (a/a)	Nov	3,3%	3,8%
	10:00	US	Ventas de Viviendas de Segunda Mano (USD)	Dic	3,96M	4,09M

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3264,8	
S&P 500	Puntos	3898,9	
Colcap	Puntos	1332,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4643,4	
Índice DXY	Puntos	102,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	80,9	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,44%	
Bunds 10 años		2,15%	
TES 2024		11,82%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	266,2	
VIX	Puntos	20,5	

\* Cierres a las 8:17 am