

Febrero 15 de 2023

EL DESPERTADOR

Importaciones disminuyeron 5,8% a/a en diciembre

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura a la baja. Los futuros del Dow Jones mini abrieron a la baja en 0,24% d/d y el NASDAQ mini abre a la baja en 0,37% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,23% d/d y se ubica en 3.944,88 puntos a las 8:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,37% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 0,96% d/d y 1,06% d/d, situándose en 84,78 dpb y 78,31 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.825.00 (0,60% d/d). La TRM para hoy es 4.783,24 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,33% respecto al dólar al cotizarse en 1,07 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 1,04% 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 0,4 pbs y se ubican en 3,75%.

En **EEUU**, las ventas minoristas en enero subieron 3,0% m/m (ant: -1,1% m/m, esp: 1,8% m/m). De esta forma las ventas minoristas anuales crecieron en 6,4% a/a (ant: 5,9% a/a). Cabe destacar que, las mayores variaciones anuales positivas se presentaron en los subsectores de servicios de alimentación y bares (24,0% a/a) y artículos deportivos, instrumentos musicales y libros (6,9% a/a)

En **Europa**, la producción industrial de enero mostró una variación negativa de -1,1% m/m (ant: 1,4% m/m, esp: -0,8% m/m). Este resultado respondió principalmente a la disminución de la producción de bienes intermedios, en 2,8%, bienes de consumo duraderos (-1,4%), bienes de consumo no duraderos (-1,0%) y bienes de capital (-0,4%), mientras que la producción de energía creció un 1,3%. De esta manera, en términos anuales, la producción industrial se contrajo por primera vez desde agosto de 2022 en -1,7% a/a (ant: 2,8% a/a, esp: -0,7% a/a).

En **Reino Unido**, el índice de precios al consumidor (IPC) en enero continuó sorprendiendo por debajo de lo esperado. La inflación cayó -0,6% m/m (ant: 0,4% m/m, esp: -0,4% m/m). Así, en términos anuales, la inflación se ubicó en 10,1% mostrando un leve alivio en el aumento del nivel de precios (ant: 10,5% a/a, esp: 10,3% a/a). La relajación en la tasa del IPC anual fue impulsada por las contribuciones de 4 de las 12 divisiones de la canasta. La mayor parte del descenso se explicó por la reducción de los precios del transporte (-0,50 p.p) y restaurantes y hoteles (-0,09 p.p). Por su parte, los precios de las bebidas alcohólicas y el tabaco fueron los que más contribuyeron al alza (0,06 p.p). Asimismo, la medida de IPC básico cayó -0,9% m/m (ant: 0,5% m/m, esp: -0,5% m/m) y en términos anuales disminuyó a 5,8% (ant: 6,3% a/a, esp: 6,2% a/a). Este resultado representa un alivio para las presiones sobre el Banco de Inglaterra y su tasa de interés de política monetaria.

A **nivel local**, en diciembre las importaciones fueron de US\$5.852 millones CIF, lo que significó una disminución de -5,8% con relación al mismo mes de 2021 (ant: -7,7% a/a). Este comportamiento obedeció principalmente a la disminución de -9,3% a/a en el grupo de manufacturas y -5,5% a/a en agropecuarios, alimentos y bebidas. En contraste, los combustibles y productos de industrias extractivas presentaron una variación positiva de 28,1% a/a y otros sectores 11,1% a/a. De esta manera, en diciembre de 2022 se registró un déficit en la balanza comercial de US\$935 millones FOB (ant: US\$1.105 millones FOB).

Por otra parte, en diciembre, las ventas del comercio minorista cayeron 1,8% a/a (ant: 1,7% a/a). 11 de 19 líneas de mercancía registraron variaciones anuales negativas en sus ventas reales. Las mayores contribuciones negativas a la variación anual provinieron de las ventas de electrodomésticos, muebles para el hogar (-0,9 p.p) y vehículos automotores y motocicletas (-0,6 p.p). En contraste, las principales contribuciones positivas se dieron en las líneas de bebidas alcohólicas,

cigarros, cigarrillos y productos del tabaco (0,3 p.p) y en productos de aseo personal, cosméticos y perfumería (0,3 p.p).

Finalmente, la producción industrial se moderó fuertemente al cierre de 2022 y presentó un avance anual de 0,7% en diciembre (ant: 2,4%), el ritmo de crecimiento anual más bajo desde feb-20. Esta variación fue impulsada por el aporte de 0,4 p.p. de la industria manufacturera que, frente a noviembre, presentó un menor dinamismo en la producción de insumos para la construcción y productos químicos y farmacéuticos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19,8 billones de pesos. Adicionalmente convocará subastas de TES clase B en UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049 por 759 mil millones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

ECOPETROL – Lanzan app para recolectar aceite de cocina y producir biodiesel

La petrolera estatal invirtió \$100 millones para el proyecto. Se calcula que por cada litro de aceite recolectado se evitará la contaminación de 1.000 litros de agua. Con el objetivo de recolectar el aceite de cocina que se desecha y sirve para producir biodiésel, la Asociación Nacional de la Industria Gastronómica (Acodres), Plazoleta Digital y Ecopetrol se unieron para crear la aplicación digital 'HooY', la cual consiste en un servicio en línea y físico para recolectar a domicilio y de forma gratuita el aceite utilizado para preparar alimentos, con el propósito de incorporarlo como materia prima en la cadena de producción del biodiésel. Para la realización del proyecto, Ecopetrol invirtió \$100 millones.

(Fuente: Diario La República)

CEMEX - BVC Cambio en Canastas por Desliste de CLH

BVC informa que de acuerdo con la OPA DE DESLISTE publicada el 7 de febrero del año 2023 en la acción CLH, y teniendo en cuenta el proceso descrito en la Metodología para Procedimientos Especiales para los índices de renta variable (COLEQTY y COLSC).

CEMEX España, S.A. publicó el tercer Aviso de Oferta Pública de Adquisición de Acciones Ordinarias de CLH.

(Fuente: BVC Bolsa de Valores de Colombia)

ECOPETROL – resultados finales de la recompra parcial del Bono Internacional Emitido en 2013

En desarrollo de la oferta de recompra anunciada el pasado 17 de enero de 2023, Ecopetrol S.A. (informa los resultados finales de la operación para readquirir hasta USD 1.000 millones de principal del bono internacional emitido en 2013 y con vencimiento en septiembre de 2023.

De acuerdo con el agente depositario se recibieron ofertas adicionales por USD 2.338.000 con lo cual el total recomprado mediante esta oferta

asciende a USD 978.524.000 del monto agregado de los bonos

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

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	3280,5	
S&P 500	Puntos	4136,1	
Colcap	Puntos	1222,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4849,8	
Índice DXY	Puntos	103,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,76%	
Bunds 10 años		2,43%	
TES 2024		11,03%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	265,3	
VIX	Puntos	19,1	

* Cierres a las 8:30 am