

Enero 5 de 2023

EL DESPERTADOR

Inflación anual sorprende al alza en diciembre y llega a 13,12% a/a

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,48% d/d, el Euro Stoxx 50 cae 0,28% d/d y se ubica en 3.779,49 puntos a las 8:42 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,40% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,79% d/d y 2,00% d/d, situándose en 79,23 dpb y 74,29 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.959,00 (0,59% d/d). La TRM para hoy es 4.924 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,07% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,38% con respecto al dólar y se cotiza en 1,201 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 1 pbs y se ubican en 3,69%.

En **EEUU**, la publicación de las minutas de la reunión de diciembre del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) no ofrecieron sorpresas ni información nueva sobre la magnitud esperada para la próxima reunión de febrero. Los operadores esperan que la Reserva Federal (Fed) apruebe un aumento de un cuarto de punto en la próxima reunión. Los miembros del FOMC mencionaron que están comprometidos a combatir la inflación y esperan que se mantengan las tasas de interés más altas hasta que se logre más progreso.

Adicionalmente, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo estuvieron por debajo de lo esperado al presentarse 204 mil solicitudes en la semana del 29 de diciembre (ant: 223 mil pedidos, revisado al alza desde 225 mil pedidos, esp: 225 mil pedidos).

Por otra parte, de acuerdo con el reporte de la ADP, el empleo privado mostró más fortaleza de lo esperado al registrar un aumento de 235 mil nóminas privadas en diciembre (ant: 127 mil, esp: 150 mil).

En **Reino Unido**, la actividad económica manufacturera continua en terreno contractivo por quinto mes consecutivo de acuerdo con lo esperado para diciembre. El PMI compuesto se ubicó en 49,0 puntos (ant: 48,2 puntos, esp: 49,0 puntos). Tanto los servicios como la manufactura registraron caídas leves que no permitieron salir de la contracción en este mes. Por otro lado, la inflación de los costos de insumos disminuyó durante diciembre, pero los precios promedio cobrados aumentaron, así mismo los costos y precios de producción continúan aumentando a tasas elevadas.

En **Europa**, el índice de precios al productor (IPP) se contrajo de acuerdo con lo esperado al ubicarse en 0,9% m/m (ant: -3,0% m/m, esp: -0,9% m/m). Este resultado estuvo impulsado por el descenso de los precios de producción del sector de la energía en 2,2% m/m y en los bienes intermedios en 0,4% m/m. Por otro lado, los precios de los bienes de consumo duradero aumentaron en 0,2% m/m, los bienes de capital en 0,3% m/m y los bienes de consumo no duradero en 0,6% m/m. Los precios en la industria total sin energía aumentaron un 0,1% m/m. En términos anuales, el IPP aumentó por debajo de las expectativas en 27,1% (ant: 30,5% a/a revisado a la baja desde 30,8% a/a, esp: 27,5% a/a).

En **los mercados emergentes**, en China la actividad económica manufacturera de Caixin continua en terreno contractivo por cuarto mes consecutivo, el índice de gestores de compras (PMI) de servicios aumentó desde un mínimo de seis meses de 46,7 puntos en noviembre a 48,0 puntos en diciembre. Esto respondió al impacto sobre la demanda por la implementación de medidas de contención de Covid-19 como cierres comerciales temporales. Sin embargo, algunas empresas indicaron una mejora relativa de las condiciones respecto a noviembre debido al levantamiento de las medidas de contención por Covid-19.

En Brasil, el IPP mensual decreció 0,1% en noviembre de acuerdo con lo esperado (ant: -0,1% m/m, revisado al alza desde 0,3% m/m, esp: -0,1% m/m). Este resultado estuvo influenciado principalmente

por disminuciones en la producción de las industrias extractivas (-1,5%) y equipos de computación, productos electrónicos y ópticos (-6,5%). Cabe destacar que también contribuyó a la caída las disminuciones en los grupos de productos textiles (-5,4%), confección de prendas de vestir y accesorios (-3,8%), productos de metal (-1,5%) y minerales no metálicos (-1,2%). De esta forma el IPP anual creció 0,9% (ant: 1,7% a/a, esp: 0,8% a/a).

A **nivel local**, de acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), el índice de precios al consumidor (IPC) sorprendió al alza al registrar una variación mensual de 1,26% en diciembre (ant: 0,73% m/m, esp: 0,87% m/m), llevando la inflación anual a ubicarse en 13,12% (ant: 12,13% a/a, esp: 12,64% a/a), es decir 75 pbs mayor que la reportada en el mismo periodo del año anterior cuando fue de 5,62%.






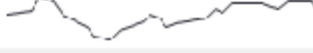




En términos mensuales, el IPC total en diciembre de 2022 se explicó principalmente por la variación mensual de las divisiones de alimentos y bebidas no alcohólicas (2,66%) y restaurantes y hoteles (2,51%).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 4,0 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 2	Todo el día	US	Festividades: Año Nuevo	-	-	-
	Todo el día	UK	Festividades: Año Nuevo	-	-	-
	Todo el día	JP	Festividades: Año Nuevo	-	-	-
	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo	-	-	-
	3:50	FR	PMI manufacturero	Dic	48,9	48,9
	3:55	GR	PMI manufacturero	Dic	47,4	47,4
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Dic	47,80	47,1
	6:30	CL	Actividad Económica	Nov	-	-1,2%
	8:00	BR	PMI manufacturero	Dic	44,2	44,3
	10:30	MX	PMI manufacturero	Dic	-	50,6
Martes 3	13:00	BR	Balanza Comercial	Dic	3,00 MM	6,67 MM
	20:45	CH	PMI manufacturero de Caixa	Dic	48,8	49,4
	Todo el día	JP	Festividades: Festivo bursátil	-	-	-
	3:55	GR	Tasa de desempleo	Dic	5,6%	5,6%
	4:30	UK	PMI manufacturero	Dic	44,7	44,7
	8:00	GR	IPC (m/m)	Dic (p)	-0,30%	-0,50%
	8:00	GR	IPC (a/a)	Dic (p)	9,10%	10,00%
	9:45	US	PMI manufacturero	Dic	46,2	47,7
	19:30	JP	PMI manufacturero	Dic	48,8	49,0
	Miércoles 4	2:45	FR	Confianza del consumidor	Dic	84,0
2:45		FR	IPC (a/a)	Dic (p)	6,4%	6,2%
2:45		FR	IPC (m/m)	Dic (p)	0,4%	0,3%
3:50		FR	PMI servicios	Dic	48,1	49,3
3:50		FR	PMI compuesto	Dic	48,0	48,7
4:00		EZ	PMI servicios	Dic	49,1	48,5
4:00		EZ	PMI compuesto	Dic	48,8	47,8
7:00		BR	IPP (m/m)	Nov	-	-0,85%
8:00		BR	PMI servicios	Dic	-	51,6
8:00		BR	PMI compuesto	Dic	-	49,8
10:00		US	PMI manufacturero del ISM	Dic	48,5	49
10:00		US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Nov	10,0 M	10,3 M
10:00		US	Actas de la reunión del FOMC	Dic	-	-
20:45		CH	PMI servicios de Caixa	Dic	-	46,7
Jueves 5		0:00	JP	Confianza de los hogares	Dic	-
	2:00	GR	Exportaciones (m/m)	Nov	0,2%	-0,6%
	2:00	GR	Importaciones (m/m)	Nov	-0,5%	-3,7%
	2:00	GR	Balanza Comercial	Nov	7,5 MM	6,9 MM
	3:30	GR	PMI construcción	Dic	-	41,5
	3:30	FR	PMI construcción	Dic	-	40,7
	3:30	EZ	PMI construcción	Dic	-	43,6
	4:30	UK	PMI compuesto	Dic	49,0	49,0
	5:00	EZ	IPP (m/m)	Nov	-0,9%	-2,9%
	5:00	EZ	IPP (a/a)	Nov	27,5%	30,8%
	6:00	CO	IPC (m/m)	Dic	0,9%	0,8%
	6:00	CO	IPC (a/a)	Dic	12,6%	12,5%
	7:00	BR	Producción Industrial (m/m)	Nov	-0,1%	0,3%
	7:00	BR	Producción Industrial (a/a)	Nov	0,80%	1,70%
	7:00	MX	Confianza del consumidor	Dic	-	41,7
	8:15	US	Cambio de empleo no agrícola ADP	Dic	150 mil	127 mil
	8:30	US	Balanza Comercial	Nov	-74,0 MM	-78,2 MM
	Viernes 6	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	31 Dic, w/e	225 mil
9:45		US	PMI compuesto	Dic	-	44,6
9:45		US	PMI servicios	Dic	-	44,4
19:30		JP	PMI compuesto	Dic	-	50,0
19:30		JP	PMI servicios	Dic	51,7	50,3
2:00		UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (m/m)	Dic	-	-2,3%
2:00		UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (a/a)	Dic	-	4,7%
2:00		GR	Pedidos de fábrica (m/m)	Nov	-0,50%	0,8%
2:00		GR	Ventas minoristas (m/m)	Nov	1,0%	-2,8%
2:00		GR	Ventas minoristas (a/a)	Nov	-2,8%	-5,0%
Sabado 7	4:30	UK	PMI sector construcción	Dic	49,6	50,4
	5:00	EZ	IPC (a/a)	Dic (p)	9,7%	10,1%
	5:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Nov	0,5%	-1,8%
	5:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Nov	-3,3%	-2,7%
	5:00	EZ	Confianza del consumidor	Dic	-22,2	-22,2
	6:30	CL	Balanza Comercial	Dic	-	285 M
	8:30	US	Nóminas no agrícolas	Dic	200 mil	263 mil
	8:30	US	Tasa de desempleo	Dic	3,7%	3,7%
	10:00	US	Pedidos de fábrica (m/m)	Nov	-0,8%	1,0%
	10:00	US	PMI no manufacturero del ISM	Dic	55,0	56,5
Sabado 7	6:00	CL	IPC (m/m)	Dic	0,5%	1,0%
	6:00	CL	Decisión de tipos de interés	Dic	11,25%	11,25%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3155,2	
S&P 500	Puntos	3853,0	
Colcap	Puntos	1291,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4950,9	
Índice DXY	Puntos	104,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,73%	
Bunds 10 años		2,32%	
TES 2024		12,17%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	261,8	
VIX	Puntos	22,2	

* Cierres a las 8:23 am