

Febrero 6 de 2023

## EL DESPERTADOR

### Inflación anual en Colombia aumentó a 13,25% en enero

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura a la baja. Los futuros del Dow Jones mini abrieron a la baja en 0,42% d/d y el NASDAQ mini abre a la baja en 0,70% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 baja 0,56% d/d y se ubica en 3.857,43 puntos a las 8:01 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,67% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 1,08% d/d y 0,75% d/d, situándose en 80,79 dpb y 73,95 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.724 (0,55% d/d). La TRM para hoy es 4.669,74 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,19% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,12% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 6 pbs y se ubican en 3,59%.

En **EEUU**, la actividad económica permaneció en terreno contractivo para el mes de enero. Puntualmente, el índice de gestores de compras (PMI) compuesto se ubicó en 46,8 puntos (ant: 45 puntos, esp: 46,6 puntos). La contracción en el sector privado se produjo principalmente por la débil demanda local y extranjera, que se tradujo en una ligera caída en el volumen de nuevos pedidos y por la continua presión sobre los precios de los insumos, que continúan elevando los costos de producción. Por su parte el PMI para el sector de servicios se situó en 46,8 puntos (ant: 44,7 puntos, esp: 46,6 puntos). Según señalaron algunas firmas, la inflación y las altas tasas de interés pesaron sobre las decisiones de consumo de los clientes.

En **Europa**, el PMI para el sector de la construcción se situó en 46,1 puntos en el primer mes de año (ant: 42,6 puntos), ubicándose por debajo del umbral de crecimiento de 50,0 puntos por noveno mes consecutivo. La caída en el volumen de los proyectos residenciales y comerciales se produjo en medio de una mayor incertidumbre, altos costos de producción y el aumento de las tasas de interés.

En **Reino Unido**, el PMI para el sector de la construcción se ubicó por debajo de lo esperado en 48,4 puntos en enero (ant: 48,8 puntos, esp: 49,6 puntos). Este resultado se explicó principalmente por el aumento en los costos de endeudamiento y las condiciones de un mercado desfavorecido, que se tradujeron en unos menores volúmenes de obras residenciales. En consecuencia, el número de empleados en el sector se redujo por segundo mes consecutivo.

A **nivel local**, la variación mensual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) para el mes de enero fue 1,78% m/m (ant: 1,26% m/m, esp: 1,64% m/m), por encima de las expectativas. Este resultado se explicó principalmente por la contribución de las divisiones de transporte (0,51 p.p) y de alimentos y bebidas no alcohólicas (0,49 p.p). De este modo, la variación anual del IPC en enero fue 13,25% (ant: 13,12% a/a, esp: 13,10% a/a), es decir, 6,31 p.p mayor que la reportada en el mismo mes del año anterior (6,94% a/a). El comportamiento anual se explicó principalmente por el incremento observado en las divisiones alimentos y bebidas no alcohólicas (4,69 p.p) y restaurantes y hoteles (1,94 p.p).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16,9 billones de pesos.

## EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

### ETB – Fitch Afirma Calificación Nacional de ETB en ‘AA+(col)’ con Perspectiva Estable

Fitch Ratings - Bogota - 03 Feb 2023: Fitch Ratings afirmó en ‘AA+(col)’ la calificación nacional de largo plazo de la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá, S.A (ETB). La Perspectiva es Estable. El perfil crediticio de ETB refleja el bajo apalancamiento y su concentración de negocio en la ciudad de Bogotá, con una estructura de ingresos focalizada principalmente en su segmento de negocio a negocio (B2B; business-to-business) y gobierno (40% de los ingresos), y en el segmento de hogares y pequeñas y medianas empresas (52% de los ingresos).

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

### MINEROS – Asamblea ordinaria de accionistas

Mineros S.A. (la “Sociedad”) informa que, ha definido como fecha para la celebración de su Asamblea Ordinaria de Accionistas, el 30 de marzo de 2023.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 6	Todo el día	MX	Festividad: Día de la Constitución	-	-	-
	03:30	EZ	PMI del sector de la construcción	Ene	-	42,6
	03:30	GR	PMI del sector de la construcción	Ene	-	41,7
	03:30	FR	PMI del sector de la construcción	Ene	-	41
	4:30	UK	PMI del sector de la construcción	Ene	49,6	48,8%
	05:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Dic	-2,5%	0,8%
	05:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Dic	2,7%	-2,8%
	08:00	GR	IPC preliminar (m/m)	Ene	1,1%	-0,8%
	08:00	GR	IPC preliminar (a/a)	Ene	9,2%	8,6%
Martes 7	02:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (m/m)	Ene	-	-1,5%
	02:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (a/a)	Ene	-	1,95%
	02:00	GR	Producción industrial (m/m)	Dic	-0,6%	0,2%
	02:00	GR	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-0,5%
	02:45	FR	Nóminas no agrícolas (t/t)	4T22	-	0,4%
	02:45	FR	Exportaciones EUR (m/m)	Dic	-	51 MM
	02:45	FR	Importaciones EUR (m/m)	Dic	-	64,8 MM
	02:45	FR	Balanza comercial EUR (m/m)	Dic	-	-13,8 MM
	06:30	CL	Balanza Comercial	Ene	-	0,3%
08:30	US	Balanza Comercial	Dic	-68,60 MM	-61,5 MM	
Miércoles 8	08:00	CL	IPC (m/m)	Ene	-	0,3%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033, 2042 y 2050		600.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Producción Industrial (a/a)	Dic	-	1,4%
Jueves 9	06:00	BR	IPC (m/m)	Ene	-	0,62%
	06:00	BR	IPC (a/a)	Ene	-	5,79%
	06:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Dic	-1,0%	-0,6%
	07:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Dic	-	1,5%
	07:00	MX	IPC (m/m)	Ene	0,68%	0,38%
	07:00	MX	IPC (a/a)	Ene	7,91%	7,82%
	07:00	MX	IPC subyacente (m/m)	Ene	0,68%	0,65%
	07:00	MX	IPP (m/m)	Ene	-	-0,19%
	07:00	MX	IPP(a/a)	Ene	-	4,88%
	14:00	MX	Decisión de tipos de interés	Ene	10,8%	10,5%
	18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Feb	-	7,75%
	20:30	CH	IPC (m/m)	Ene	-	0,0%
20:30	CH	IPC (a/a)	Ene	1,8%	1,8%	
20:30	CH	IPP(a/a)	Ene	-	-0,7%	
Viernes 10	02:00	UK	Producción Industrial (m/m)	Dic	-	-0,2%
	02:00	UK	Producción Industrial (a/a)	Dic	-	-5,1%
	02:00	UK	PIB (t/t)	4T22	-	-0,3%
	02:00	UK	PIB (a/a)	4T22	0,4%	1,9%
	07:00	MX	Producción industrial (m/m)	Dic	-0,1%	0,4%
	07:00	MX	Producción industrial (a/a)	Dic	2,8%	3,2%
	10:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Feb	65,0	64,9
	14:00	US	Balance presupuestario federal	Ene	-70,0 MM	-85,0 MM

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3238,7	
S&P 500	Puntos	4136,5	
Colcap	Puntos	1263,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4722,4	
Índice DXY	Puntos	103,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,60%	
Bunds 10 años		2,27%	
TES 2024		11,59%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	251,0	
VIX	Puntos	19,4	

\* Cierres a las 8:15 am