

Marzo 14 de 2023

EL DESPERTADOR

Inflación de EEUU en febrero en línea con las expectativas

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura al alza. Los futuros del Dow Jones abrieron al alza en 1,03% d/d y el NASDAQ mini abre al alza en 1,13% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,97% d/d y se ubica en 3.809,66 puntos a las 8:12 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 2,19% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 1,67% d/d y 1,54% d/d, situándose en 79,42 dpb y 73,26 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.760,00 (-0,40% d/d). La TRM para hoy es 4.769,76 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,02% respecto al dólar al cotizarse en 1,07 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,06% con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 7 pbs y se ubican en 3,59%.

En **EEUU**, el índice de precios al consumidor (IPC) en febrero avanzó 0,4% m/m (ant: 0,5% m/m, esp: 0,4% m/m). La mayor contribución provino del índice de vivienda, la cual presentó una variación de 0,8% m/m, seguido del índice de alimentos (0,4% m/m). Por su parte, el índice de energía disminuyó (0,6% m/m) durante el mes, ya que los índices de gas natural y la gasolina disminuyeron. Así, en términos anuales, la inflación se ubicó en 6,0%, mostrando una desaceleración en línea con lo esperado en el aumento del nivel de precios (ant: 6,4% a/a, esp: 6,0% a/a). Por otra parte, la medida de IPC básico aumentó en 0,5% m/m (ant: 0,4% m/m, esp: 0,4% m/m) y en términos anuales disminuyó en 5,5% (ant: 5,6% a/a, esp: 5,5% a/a).

En **Reino Unido**, la tasa de desempleo de noviembre a enero de 2023 se mantuvo sin cambios en el trimestre, a 3,7% (ant: 3,7% esp: 3,7%). Por su parte la tasa de empleo, para este mismo periodo, se estimó en 75,7%, es decir 0,1 p.p. más que en el periodo de tres meses anterior (ant: 75,6%). Este resultado fue principalmente impulsado por el aumento de los empleados a tiempo parcial y los trabajadores por cuenta propia. En términos salariales, el crecimiento promedio de las ganancias totales (incluido los bonos) fue de 5,7% (ant: 6,0%). Sin embargo, con una tasa de inflación aun elevada, en términos reales (ajustados por inflación), el crecimiento de la remuneración total cayó en el trimestre de noviembre de 2022 a enero de 2023 en un 3,2% (ant: 3,1%).

Con esto, Se espera que el Banco Central de Inglaterra (BoE) aumente los costos de endeudamiento en su próxima reunión de política monetaria en 25 pbs hasta el 4,25%

A **nivel local**, el índice de confianza del consumidor (ICC), publicado por Fedesarrollo, registró un balance de -27,8% en febrero. Así, el índice presentó una mejora de 0,8 p.p respecto al mes anterior (ant: -28,6%). Este resultado se explicó principalmente por el incremento en el índice de condiciones económicas, el cual presentó un balance de -43,1% desde el -46,8% en enero, es decir, un incremento de 3,7 p.p. Sin embargo, el aumento fue contrarrestado por la disminución de las expectativas de los consumidores que continúan bajando y se ubican en -17,7% frente al -16,5% en enero (-1,2 p.p). Por su parte la disposición a comprar vivienda subió 2,7 p.p, bienes durables 5,4 p.p y vehículos 0,2 p.p.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 día por 5 billones de pesos.

Adicionalmente convocará subastas de TES clase B en Tasa Fija con vencimiento a 2024 por 250 mil millones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

BANCO DE BOGOTÁ – Oferta de Compra de BHI

La Junta Directiva en su reunión del día de hoy, autorizó, sujeto a los requisitos regulatorios, aceptar la oferta de compra del 4.11% de acciones de BAC Holding International Corp – BHI, presentada por Endor Capital Assets S.R.L.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

GRUPO ÉXITO – Miguashca sería parte de la Junta Directiva












Tras la evaluación de los candidatos a conformar la Junta Directiva se confirmaría la reelección de 8 candidatos y una nueva candidata, Ana Fernanda Miguashca.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 13	07:00	MX	Producción industrial (m/m)	Ene	-	3,0%
	07:00	MX	Producción industrial (a/a)	Ene	-	0,7%
Martes 14	02:00	UK	Tasa de desempleo	Ene	-	3,7%
	07:30	US	IPC subyacente (m/m)	Feb	0,4%	0,4%
	07:30	US	IPC subyacente (a/a)	Feb	-	5,6%
	07:30	US	IPC (m/m)	Feb	0,4%	0,5%
	07:30	US	IPC (a/a)	Feb	-	6,4%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Feb	-	6,0%
	14:00	AR	IPC (a/a)	Feb	-	99,0%
	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Feb	3,4%	-1,8%
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Feb	-	3,6%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Feb	-	5,5%
Miercoles 15	02:45	FR	IPC (m/m)	Feb	-	1,0%
	02:45	FR	IPC (a/a)	Feb	7,0%	7,2%
	05:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Ene	0,5%	-1,1%
	05:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Ene	-	-1,7%
	07:00	GR	Balanza en cuenta corriente	Ene	-	24,3 MM
	07:30	US	IPP (a/a)	Feb	5,4%	6,0%
	07:30	US	IPP (m/m)	Feb	0,3%	0,7%
	07:30	US	Ventas minoristas (m/m)	Feb	0,2%	3,0%
	07:30	US	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-	6,38%
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		250 mil millones de pesos	
	10:00	CO	Producción Industrial (a/a)	Ene	2,4%	0,5%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Ene	0,5%	-1,8%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Feb	0,8%	3,5%
18:50	JP	Importaciones (a/a)	Feb	18,4%	17,8%	
18:50	JP	Balanza comercial (Yen)	Feb	-3.871,5 MM	-3.498,6 MM	
Jueves 16	05:00	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Mar	3,0%	3,0%
Viernes 17	05:00	EZ	IPC (m/m)	Feb	0,8%	-0,2%
	05:00	EZ	IPC (a/a)	Feb	8,5%	8,5%
	05:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	Feb	0,8%	0,8%
	05:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Feb	5,6%	5,6%
	07:00	BR	Tasa de desempleo	Ene	-	7,90%
	08:15	US	Producción industrial (a/a)	Feb	-	0,79%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Ene	-	-5,8%
	10:00	CO	Balanza comercial	Ene	-	-935,2M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3268,7	
S&P 500	Puntos	3821,5	
Colcap	Puntos	1173,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4768,7	
Índice DXY	Puntos	103,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,49%	
Bunds 10 años		2,19%	
TES 2024		10,40%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	283,6	
VIX	Puntos	30,5	

* Cierres a las 8:51 am