

Febrero 14 de 2023

## EL DESPERTADOR

### Inflación en EEUU se desacelera menos de lo esperado en ene-23

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura al alza. Los futuros del Dow Jones mini abrieron al alza en 0,18% d/d y el NASDAQ mini abre al alza en 0,28% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,37% d/d y se ubica en 3.948,84 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,64% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 1,09% d/d y 1,48% d/d, situándose en 85,66 dpb y 78,95 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.765,15 (0,44% d/d). La TRM para hoy es 4.818,62 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,33% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,60% 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 valorizan 3 pbs y se ubican en 3,69%.

En **EEUU**, el índice de precios al consumidor (IPC) en enero aumentó 0,5% m/m (ant: 0,1% m/m, esp: 0,5% m/m) por cuarto mes consecutivo. La mayor contribución provino del índice de vivienda, la cual presentó una variación de 0,7% m/m, seguido por el índice de alimentos en 0,5% m/m y el índice de alimentos en el hogar que aumentó 0,4% m/m. El índice de energía aumentó 2,0% m/m, al igual que todos los principales componentes energéticos. Así, en términos anuales, la inflación se ubicó en 6,4%, mostrando una desaceleración menor a la esperada en el aumento del nivel de precios (ant: 6,5% a/a, esp: 6,2% a/a). Asimismo, la medida de IPC básico se mantuvo en 0,4% m/m (ant: 0,4% m/m, esp: 0,4% m/m) y en términos anuales disminuyó en 5,6% (ant: 5,7% a/a, esp: 5,5% a/a).

En **Europa**, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) se mantiene en terreno positivo. Durante el 4T22 el PIB creció 0,1% t/t (ant: 0,3% t/t, esp: 0,1% a/a) y en términos anuales 1,9% a/a (ant: 2,3% a/a, esp: 1,9% a/a). Por su parte, el empleo se vio sorpresivamente fortalecido en el 4T22 al expandirse 0,4% t/t (ant: 0,3% t/t, esp: 0,2% t/t) y 1,5% a/a (ant: 1,8% a/a). El estímulo de la demanda generado por el aumento salarial agrava las preocupaciones del Banco Central Europeo sobre los efectos de la inflación, lo que reforzará una posible extensión del ciclo de alzas de tipos de interés más allá de marzo.

Pese a este resultado, la Comisión Europea elevó el lunes su pronóstico de crecimiento para 2023 a 0,9% a/a desde 0,3% a/a.

En **Reino Unido**, la tasa de desempleo de octubre a diciembre de 2022 aumentó en 0,1 p.p en el trimestre, a 3,7%. En el último período de tres meses, el número de personas desempleadas por hasta seis meses aumentó, impulsado por personas de 16 a 24 años (+30,3 mil). Los desempleados durante más de seis meses, y hasta 12 disminuyeron (-1,3 mil), al igual que los desempleados durante más de 12 meses (-3,3 mil).

En Japón, el Producto Interno Bruto (PIB) para 4T22 presentó un crecimiento de 0,2% t/t (ant: 0,5% t/t, esp: -0,3% t/t). De esta manera en términos anuales el PIB del 4T22 creció 0,6% a/a (ant: -1,0% a/a, esp: 2,0% a/a), logrando superar la contracción del trimestre anterior. A pesar de que el consumo privado aumentó un 0,5% y la demanda externa agregó 0,3 p.p al crecimiento, el gasto de capital cayó un 0,5%, lo que desaceleró el crecimiento anual. Ahora, se espera que el consumo continúe fuerte gracias a los ahorros acumulados durante la pandemia y a la política monetaria ultra laxa que ha mantenido el Banco de Japón, logrando así amortiguar el golpe de la inflación en alimentos y combustibles sobre los hogares. Sin embargo, algunos analistas advierten que las duras condiciones globales podrían pesar sobre la economía japonesa que depende en gran medida de las exportaciones.

Por otra parte, la producción industrial de diciembre mostró variación positiva de 0,3% respecto al mes previo (ant: -0,1% m/m, esp: -0,1% m/m). En términos anuales, el índice de producción industrial mostró una variación negativa de -2,4% a/a (ant: -1,3% a/a). Este resultado respondió principalmente al aumento de inventarios (+3,3% a/a), mientras que los envíos presentaron una disminución (-3,1% a/a).

A **nivel local**, la encuesta de opinión del consumidor de Fedesarrollo mostró que el índice de confianza del consumidor (ICC) se ubicó en -28,6% m/m en enero (ant: -22,3% m/m), explicado principalmente por la caída en la percepción sobre la situación económica actual (-7,8 p.p) y en las expectativas de los consumidores (-5,3 p.p). Por su parte la disposición a comprar vivienda cayó -2,9 p.p, bienes durables -7,7 p.p y vehículos -1,7 p.p.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19,8 billones de pesos. Adicionalmente convocará subastas de TES clase B en Tasa Fija con vencimiento a 2023 por 250 mil millones de pesos.

## EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

### ENEL – Nuevo crédito

Enel Colombia S.A ESP, se permite informar que el día 13 de febrero de 2023 recibió el desembolso de un crédito suscrito con Banco de Bogotá, por un monto de COP 400.000 millones de pesos a un plazo de 1 año, bullet y con pago de interés trimestral. Los recursos recibidos serán utilizados para propósitos corporativos generales.

**(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)**

### GRUPO NUTRESA – Asamblea de Accionistas

La Junta Directiva cita a la asamblea ordinaria de accionistas el próximo 21 de marzo de 2023.

**(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)**

### CELSIA – Ventas aportan millones a municipios cercanos a hidroeléctricas

Las ventas de energía de Celsia aportaron \$40.626 millones en 2022 a los municipios y corporaciones de las áreas de influencia de las 20 plantas de generación hídricas y térmicas que cuenta la compañía en Colombia, lo que representa un incremento de 16% con respecto a 2021 y de 66% frente a 2020. Con estos recursos por generación eléctrica se beneficiaron 51 municipios, seis corporaciones autónomas y un parque natural, en las zonas del Valle del Cauca, Cauca, Tolima, Antioquia, Santander y Córdoba.

**(Fuente: Diario La República)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 13</b>	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%
<b>Martes 14</b>	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%
<b>Miercoles 15</b>	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	
<b>Jueves 16</b>	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%
<b>Viernes 17</b>	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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3293,3	
S&P 500	Puntos	4137,3	
Colcap	Puntos	1240,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4758,3	
Índice DXY	Puntos	102,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,9	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,71%	
Bunds 10 años		2,41%	
TES 2024		10,99%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	267,8	
VIX	Puntos	19,3	

\* Cierres a las 9:08 am