

Febrero 3 de 2023

## EL DESPERTADOR

### EEUU: crecimiento de las nóminas no agrícolas sorprende al alza 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 0,22% d/d y el NASDAQ mini abre a la baja en 0,60% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,40% d/d y se ubica en 3.859,18 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,39% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,10% d/d y 0,08% d/d, situándose en 82,25 dpb y 75,94 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.610 (-0,24% d/d). La TRM para hoy es 4.584,44 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,21% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,20% con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 1 pbs y se ubican en 3,389%.

En **EEUU**, las nóminas no agrícolas aumentaron por encima de las expectativas con la creación de 517 mil nóminas en enero (ant: 223 mil plazas, esp: 185 mil plazas), mostrando la resiliencia del mercado laboral estadounidense. El crecimiento del empleo fue generalizado, siendo los principales aportes por parte de las ganancias en ocio y hospitalidad (+128 mil), servicios profesionales y empresariales (+82 mil), y atención médica (+58 mil).

Por su parte la tasa de desempleo para el mes de enero fue de 3,4% frente al 3,5% de diciembre.

En **Europa**, la actividad productiva se ubicó en terreno expansivo en enero por primera vez desde junio del 2022. El índice de gestores de compras (PMI) compuesto se ubicó en 50,3 puntos (ant: 49,3 puntos, esp: 50,2 puntos). Los datos sectoriales mostraron que el repunte se debió exclusivamente a las empresas de servicios; mientras que la producción manufacturera continúa cayendo, pero a un ritmo más lento, deteriorada por la persistente debilidad de la demanda que impulsó la caída de los nuevos pedidos locales y externos.

Por su parte el PMI para el sector de servicios aumentó a 50,8 puntos (ant: 49,8 puntos, esp: 50,7 puntos). El ascenso se debió principalmente al esfuerzo de las empresas por liquidar su cartera de pedidos atrasados lo que contribuyó positivamente al aumento de puestos de trabajo, además, este mes los costos de los insumos se redujeron a su nivel más bajo en 13 meses, pero continúan siendo elevados.

En **Reino Unido**, la actividad productiva continuó en terreno contractivo en enero por sexto mes consecutivo. El PMI compuesto se ubicó en 48,5 puntos (ant: 49,0 puntos, esp: 47,8 puntos). La producción manufacturera cayó al ritmo más lento desde julio, mientras que el empleo en el sector privado se mantuvo prácticamente sin cambios en enero. Cabe destacar que los costos de los insumos para ambos sectores alcanzaron su nivel más bajo desde marzo.

Por su parte, el PMI para el sector de servicios se ubicó en 47,8 puntos (ant: 49,9 puntos, esp: 48,0 puntos), siendo el más débil de los últimos dos años. Este resultado respondió al descenso de la demanda, la caída en el volumen de nuevas empresas y por el aumento de los costos de endeudamiento que frenaron los nuevos pedidos. Por el contrario, las nuevas ventas de exportación aumentaron en enero y, aunque el aumento fue leve, el ritmo de expansión fue el más fuerte desde julio.

En los **mercados emergentes**, en Brasil, la producción industrial de diciembre mostró variación nula respecto al mes previo. Entre cuatro principales categorías económicas, tres presentaron tasas positivas en comparación con el mes inmediatamente anterior: los bienes de consumo duradero (4,1%), los bienes de consumo semi y no duradero (3,2%) y los bienes de capital (1,8%). De esta manera, en términos anuales, la producción industrial cayó por primera vez desde diciembre de 2021 (-1,3%).

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

## EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

### **GRUPO ARGOS – Crédito para mayor flexibilidad financiera**

Grupo Argos S.A. informa que celebró una operación de crédito por un valor aproximado de 232.500 millones de pesos con Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC), a un plazo de cuatro años, que será amortizada al vencimiento. Esta operación tiene la finalidad de otorgarle flexibilidad financiera a la compañía y no representa un incremento en el endeudamiento neto.

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

### **APPLE – No haría despidos masivos**

La compañía de la manzana ha evitado hasta ahora los grandes recortes de empleo y de inversiones, tras crecer con más cautela. Los analistas coinciden en que está en una posición diferente a la de sus pares porque ha sido más estratégica en cuanto a su crecimiento y esto la tiene mejor preparada para un posible escenario económico de recesión. Entre septiembre de 2021 y septiembre de 2022, la empresa solo contrató a 10.000 nuevos empleados, aumentando la plantilla de 154.000 a 164.000 trabajadores a tiempo completo. Otra de las razones que mantiene a flote las cuentas de Apple es la apuesta por sus servicios y los productos premium.

**(Fuente: BBC Mundo)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 30	04:00	GR	PIB preliminar (a/a)	4T22	0,8%	1,2%
	04:00	GR	PIB preliminar (t/t)	4T22	-	0,4%
	05:00	EZ	Confianza de empresas y consumidores	Ene	94,7	95,8
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Dic	2,5%	2,5%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Dic	3,00%	2,5%
	20:30	CH	PMI manufacturero	Ene	49,7	47
	20:30	CH	PMI compuesto	Ene	-	42,6
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Ene	-	41,6
Martes 31	01:30	FR	PIB preliminar (t/t)	4T22	0,1%	0,2%
	01:30	FR	PIB preliminar (a/a)	4T22	-	1,0%
	02:00	GR	Ventas Minoristas (m/m)	Dic	0,4%	1,1%
	02:00	GR	Ventas Minoristas (a/a)	Dic	-	-5,9%
	02:45	FR	IPC preliminar (m/m)	Ene	-	-0,1%
	02:45	FR	IPC preliminar (a/a)	Ene	-	5,9%
	02:45	FR	IPP (m/m)	Dic	-	1,2%
	02:45	FR	IPP (a/a)	Dic	-	21,5%
	05:00	EZ	PIB preliminar (a/a)	4T22	-	2,3%
	05:00	EZ	PIB preliminar (t/t)	4T22	-	0,3%
	07:00	MX	PIB preliminar (a/a)	4T22	-	4,30%
	07:00	MX	PIB preliminar (t/t)	4T22	-	0,9%
	08:00	GR	IPC preliminar (m/m)	Ene	1,00%	-0,8%
	08:00	GR	IPC preliminar (a/a)	Ene	9,2%	8,6%
	08:30	US	Índice de costos laborales (t/t)	4T22	1,10%	1,20%
10:00	US	Confianza del consumidor	Ene	109	108,3	
10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Dic	-	8,80%	
11:00	CO	Tasa de desempleo	Dic	-	9,50%	
Miercoles 1	03:55	GR	PMI manufacturero	Ene	47,0	47,0
	03:50	FR	PMI manufacturero	Ene	50,8	50,8
	04:00	EZ	PMI manufacturero final	Ene	47,8	48,8
	04:30	UK	PMI manufacturero final	Ene	46,7	46,7
	05:00	EZ	IPC preliminar (a/a)	Ene	9,1%	9,2%
	05:00	EZ	Tasa de desempleo	Dic	6,5%	6,5%
	07:00	BR	IPP (m/m)	Dic	-	-0,54%
	08:00	BR	PMI manufacturero	Ene	-	44,2
	08:15	US	Cambio del empleo no agrícola ADP	Ene	170M	235M
	10:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Dic	10,0M	10,5M
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		250 mil millones de pesos	
	10:30	MX	PMI manufacturero	Ene	-	51,3
	14:00	US	Decisión de tipos de interés	Ene	4,5-4,75%	4,25-4,5%
16:00	BR	Decisión de tipos de interés	Ene	-	13,75%	
Jueves 2	02:00	GR	Exportaciones (m/m)	Dic	-3,5%	-0,3%
	02:00	GR	Importaciones (m/m)	Dic	-0,50%	-3,3%
	02:00	GR	Balanza Comercial	Dec	9 MM	10,8 MM
	03:00	BR	IPC (m/m)	Ene	-	0,54%
	07:00	UK	Decisión de tipos de interés	Ene	4%	3,5%
	08:15	EZ	Decisión de tipos de interés	Ene	3,0%	2,5%
	08:30	US	Productividad no agrícola (t/t)	4T22	2,1%	0,8%
	19:30	JP	PMI del sector servicios final	Ene	-	52,4
	19:30	JP	PMI compuesto final	Ene	-	50,8
20:45	CH	PMI del sector servicios final de Caixin	Ene	-	48,0	
Viernes 3	03:50	FR	PMI del sector servicios	Ene	48,1	49,2
	03:50	FR	PMI compuesto	Ene	48	49
	03:55	GR	PMI del sector servicios	Dic	50,4	50,4
	03:55	GR	PMI compuesto	Ene	49,7	49,7
	04:00	EZ	PMI del sector servicios final	Ene	49,1	50,7
	04:00	EZ	PMI compuesto final	Ene	48,8	50,2
	04:30	UK	PMI del sector servicios final	Ene	-	48
	04:30	UK	PMI compuesto final	Ene	-	47,8
	05:00	EZ	IPP (m/m)	Ene	-	-0,9%
	05:00	EZ	IPP (a/a)	Ene	-	27,1%
	07:00	BR	Produccion industrial (m/m)	Dic	-	-0,1%
	07:00	BR	Produccion industrial (a/a)	Dic	0,8%	0,9%
	08:00	BR	PMI del sector servicios	Ene	-	51
	08:00	BR	PMI compuesto	Ene	-	49,1
	08:30	US	Nóminas no agrícolas	Ene	175M	223M
	08:30	US	Tasa de desempleo	Ene	3,60%	3,5%
	08:30	US	Tasa de participación laboral	Feb	-	62,30%
	09:45	US	PMI no manufacturero	Ene	50,5	49,6
	09:45	US	PMI del sector servicios	Ene	-	46,6
10:00	US	PMI compuesto	Ene	-	46,6	
Sabado 4	12:00	CO	IPC (a/a)	Ene	12,64%	13,12%
	12:00	CO	IPC (m/m)	Ene	0,87%	1,26%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3263,4	
S&P 500	Puntos	4179,8	
Colcap	Puntos	1260,1	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4624,9	
Índice DXY	Puntos	101,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	76,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,45%	
Bunds 10 años		2,19%	
TES 2024		11,47%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	246,8	
VIX	Puntos	18,2	

\* Cierres a las 8:33 am