

Enero 27 de 2023

EL DESPERTADOR

EEUU: inflación PCE se desaceleró en diciembre

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura a la baja. Los futuros del Dow Jones Mini abrieron a la baja en 0,08% d/d y el NASDAQ mini en 0,57% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 baja 0,14% d/d y se ubica en 3.854,2 puntos a las 8:17 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,07% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 1,12% d/d y 1,42% d/d, situándose en 88,45 dpb y 82,10 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.515,00 (-0,12% d/d). La TRM para hoy es 4.531,75 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,22% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina cae 0,37% con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 5 pbs y se ubican en 3,54%.

En **EEUU**, la inflación PCE mostró nuevas señales de desaceleración en diciembre. En efecto, el indicador subió 0,1% m/m (ant: 0,1% m/m, esp: 0,2% m/m) ubicando la cifra anual en 5,0% (ant: 5,5% a/a, esp: 5,5% a/a). Además, el componente núcleo fue de 4,4% este mes (ant: 4,7% a/a), su menor nivel en 14 meses. Este resultado soporta las expectativas del mercado que esperan una desaceleración en el ritmo de endurecimiento de la política monetaria de la FED (+25 pbs en la próxima reunión).

Además, de acuerdo con el Departamento de Comercio, el ingreso personal disponible (DPI) subió 0,2% m/m. Este resultado reflejó el aumento de los salarios privados en el sector industrial y de servicios.

Adicionalmente, de acuerdo con las estimaciones del Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano y la Oficina Censal de EEUU, en diciembre se vendieron 616 mil viviendas nuevas (ant: 602 mil), lo que significó un aumento del 2,3% respecto al mes previo. Así, las ventas de vivienda nueva retrocedieron aproximadamente un 26,6% frente a la estimación de diciembre de 2021.

En **Reino Unido**, el Ministro de Finanzas, Jeremy Hunt, se pronunció este viernes para exponer los planes de gobierno para promover el crecimiento económico, en un intento de mitigar el pesimismo económico en el país. Además, señaló la importancia de reducir la inflación que aún se encuentra lejos de la meta del Banco Central de Inglaterra del 2,0% (10,5% a/a en diciembre), por lo cual, entre otras cosas, propone un régimen fiscal más competitivo que elevaría el impuesto de sociedades del 19% al 25%.

En Japón, el índice de precios al consumidor (IPC) subyacente de Tokio aumentó por encima de lo esperado, subiendo un 4,3% en enero respecto al año anterior (ant: 4,0% a/a, esp: 4,2% a/a). El resultado del IPC de la capital japonesa -un indicador adelantado de las tendencias nacionales- impulsó reacciones en los mercados, llevando el yen respecto al dólar y los rendimientos de los bonos del gobierno a 10 años a una subida tras el anuncio.

En los **mercados emergentes**, el Consejo del Banco Central de Chile acordó por unanimidad mantener la tasa de interés de referencia en 11,25%. Esta decisión tuvo en cuenta que, si bien la inflación general y subyacente retrocedieron en términos anuales en diciembre frente a lo observado el mes previo, esta se mantiene muy elevada, y las perspectivas de inflación a dos años superan la meta del 3,00%. En este panorama, consideran que una reducción en los tipos de interés aún no es viable.

A **nivel local**, el presidente Gustavo Petro anunció que asumirá las funciones de control en las Comisiones de Regulación de Servicios Públicos. Entre estas se encuentran: la Comisión Regulación de Agua Potable y Saneamiento Básico, la Comisión de Regulación de Energía y Gas Combustible y la Comisión de Regulación de Telecomunicaciones. De esta forma, el presidente tendrá facultades para regular y controlar las tarifas de energía y gas.

Por otra parte, los bloqueos en La Ruta del Sol en Santander, la vía Panamericana en Nariño y la vía de Medellín a la Costa Caribe estarían presionando al alza los precios de diferentes bienes y servicios, lo cual podría tener efectos adicionales sobre la inflación del primer trimestre del año.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 12,5 billones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

ECOPETROL – Felipe Bayón estará al frente de Ecopetrol hasta el 31 de marzo de 2023

Ecopetrol S.A. informa que el ingeniero Felipe Bayón Pardo estará al frente de Ecopetrol S.A. hasta el 31 de marzo de 2023. La Junta Directiva hizo un reconocimiento especial a Felipe Bayón Pardo por los logros alcanzados durante su gestión al frente de Ecopetrol desde septiembre de 2017.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

BANCO DE CHILE – Junta Ordinaria de Accionistas

El directorio del Banco de Chile acordó citar a Juan Ordinaria de Accionistas para el día 23 de marzo de 2023 con el objeto de proponer, la distribución de utilidades de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Se espera:

1. Distribuir en forma de dividendo el saldo de utilidad restante, correspondiendo un dividendo de CLP 8.58200773490 a cada una de las 101.017.081.114 acciones del banco.
2. Se propone la distribución como dividendo del 61,5% de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

(Fuente: Comisión para el mercado financiero chileno – CMF)

BVC – Juan Pablo Córdoba asumirá como presidente de la Holding Regional del Mercado

La nueva holding que reunirá las bolsas de Perú, Chile y Colombia tendrá como presidente al colombiano Juan Pablo Córdoba, líder de la Bolsa de Valores local, BVC. Este es otro de los pasos de esta integración, que esperan esté lista en 2024. La holding sumará la fuerza de al menos 61 emisores de Colombia, 260 de Perú y 768 de Chile y hasta el momento se espera que no se elimine el Colcap de la Bolsa de Valores de Colombia, el S&P/BVL de la Bolsa de Lima ni tampoco el Ipsa de la Bolsa de Comercio de Santiago, sino que un nuevo indicador integrará todo el mercado.

(Fuente: Diario La República)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 23	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo Chino	-	-	-
	19:30	JP	PMI del sector manufacturero	Ene	49,4	48,9
	19:30	JP	PMI del sector servicios	Ene	-	51,1
	19:30	JP	PMI compuesto	Ene	-	49,7
Martes 24	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo Chino	-	-	-
	03:15	FR	PMI del sector manufacturero	Ene	49,7	49,2
	03:15	FR	PMI del sector servicios	Ene	49,9	49,5
	03:15	FR	PMI compuesto	Ene	49,5	49,1
	03:30	GR	PMI del sector manufacturero	Ene	47,9	47,1
	03:30	GR	PMI del sector servicios	Ene	49,7	49,2
	03:30	GR	PMI compuesto	Ene	49,6	49,0
	04:00	EZ	PMI del sector manufacturero	Ene	48,5	47,8
	04:00	EZ	PMI del sector servicios	Ene	50,2	49,8
	04:00	EZ	PMI compuesto	Ene	49,8	49,3
	07:00	BR	IPCA (a/a)	Ene	-	0,5%
	09:45	US	PMI del sector manufacturero	Ene	46,2	46,2
	09:45	US	PMI del sector servicios	Ene	45,0	44,7
09:45	US	PMI compuesto	Ene	-	45,0	
10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2023		250.000 millones de pesos		
Miércoles 25	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo Chino	-	-	-
	2:00	UK	IPP (a/a)	Dic	18,0%	19,2%
	2:00	UK	IPP subyacente (a/a)	Dic	-	13,3%
	6:00	BR	Confianza del consumidor	Ene	-	88
	7:00	MX	Actividad económica (a/a)	Nov	-	4,4%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033		600.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Decisión de tipos de interés	-	-	75,0%
14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Nov	-	89,1%	
Jueves 26	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo Chino	-	-	-
	7:00	MX	Tasa de desempleo	Dic	-	3,0%
	8:30	US	PIB (t/t)	4T	2,8%	3,2%
	10:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Dic	618 mil	640 mil
16:00	CL	Decisión de tipos de interés	Ene	11,3%	11,3%	
Viernes 27	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo Chino	-	-	-
	02:45	FR	Confianza del consumidor	Ene	83	82
	07:00	MX	Balanza comercial USD	Dic	-	0,66 MM
	10:00	US	Confianza del consumidor	Ene	64,6	64,60
15:00	CO	Decisión de tipos de interés	Ene	12,0%	12,0%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3264,8	
S&P 500	Puntos	4060,4	
Colcap	Puntos	1301,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4520,7	
Índice DXY	Puntos	101,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	82,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,54%	
Bunds 10 años		2,25%	
TES 2024		11,68%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	256,4	
VIX	Puntos	18,9	

* Cierres a las 8:00 am