

Enero 31 de 2023

EL DESPERTADOR

PMI EN CHINA VUELVE A TERRENO DE EXPANSIÓN

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura a la baja. Los futuros del Dow Jones mini abrieron a la baja en 0,15% d/d y el NASDAQ mini en 0,14% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 baja 0,59% d/d y se ubica en 3.839,29 puntos a las 8:23 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,39% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 1,08% d/d y 0,77% d/d, situándose en 83,98 dpb y 77,41 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.658,0 (0,06% d/d). La TRM para hoy es 4.632,2 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,08% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,43% 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 2 pbs y se ubican en 3,53%.

En **EEUU**, el presidente Joe Biden dio a conocer que el próximo 11 de mayo se dará por finalizada la emergencia por Covid-19, casi tres años después de que el expresidente Donald Trump impusiera las medidas contra la pandemia por frenar la propagación. Las medidas que hasta entonces se han mantenido, han permitido que millones de personas en el país accedan a pruebas, vacunas y algunos tratamientos médicos de forma gratuita, al terminar esta medida los costos pasaran de manos del Estado a los seguros privados y planes de salud gubernamentales.

En **Europa**, la cifra preliminar para el Producto Interno Bruto (PIB) para 4T22 creció por encima de lo esperado en 0,1% t/t (ant: 0,3% t/t, esp: -0,1% t/t). Este resultado respondió principalmente a la resistencia de la economía, incluso ante la persistencia en los costos de la energía, la caída en los ingresos y el aumento en los tipos de interés. En términos anuales el PIB se desaceleró 1,9% a/a frente al 2,3% a/a en 2021. Pese al crecimiento que se evidenció en los últimos meses del año, subsiste la posibilidad de una recesión en la zona durante la primera parte de este año a medida que se intensifiquen los efectos de la política de endurecimiento del Banco Central Europeo.

En Japón, la producción industrial cayó un 0,1% en diciembre respecto al mes anterior (ant: 0,2% m/m, esp: -1,2% m/m). Este resultado respondió, principalmente a la caída de la producción en rubros como maquinaria (-6,0%) y productos de metal (-3,0%), mientras que la producción de automóviles aumentó 0,6%. Por otra parte, las ventas minoristas aumentaron un 3,8% en diciembre respecto al año anterior (ant: 2,5% a/a, esp: 3,0% a/a). Adicionalmente, la tasa de desempleo se mantuvo sin cambios en 2,5% en diciembre.

En los **mercados emergentes**, en China la actividad económica en enero se ubicó en terreno expansivo por primera vez desde septiembre. El índice de gestores de compras (PMI) compuesto se ubicó en 52,9 puntos (ant: 42,6 puntos). Este resultado respondió a la rápida disipación de la ola de infección después de que se abandonaran casi por completo los controles contra la pandemia de Covid-19 en diciembre, lo que permitió un mayor consumo en la temporada de vacaciones. Por su parte el PMI para el sector manufacturero sorprendió por encima de lo esperado en 50,1 puntos (ant: 47,0 puntos, esp: 49,8 puntos) y el PMI para el sector de servicios aumentó a 54,4 puntos (ant: 41,6 puntos, esp: 52 puntos).

En México, la cifra preliminar para el Producto Interno Bruto (PIB) para 4T22 creció a un ritmo más lento de lo esperado en 0,4% t/t (ant: 0,9% t/t, esp: 0,3% t/t). El PIB de las actividades primarias avanzó 2,0% t/t, el de las secundarias 0,4% t/t y el de las terciarias 0,2%. Por su parte el PIB anual ascendió 3,6% a/a (ant: 4,3% a/a, esp: 4,3% a/a)

A **nivel local**, algunos gremios como la Asociación Colombiana de Petróleo y Gas (ACP), la Asociación Nacional de Empresas de Servicios Públicos y Comunicaciones (Andesco) y la Asociación Colombiana de Generadores de Energía Eléctrica (Acolgen) han manifestado su preocupación frente a los anuncios de sece de nuevos contratos de exploración petrolera y de gas, así como del presidente Gustavo Petro al frente de la administración de los servicios públicos, por lo que advierten de posibles apagones y desabastecimientos en el país.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16,9 billones de pesos. Adicionalmente convocará subastas de TES clase B en Tasa Fija con vencimiento a 2023, por 250mil millones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

ECOPETROL – precio de recompra parcial del Bono Internacional emitido en 2013.

Ecopetrol S.A. informa que en desarrollo de la oferta de recompra (tender offer) hasta por un monto de USD 1.000 millones de nominal de su bono internacional con vencimiento en septiembre de 2023 (emitido en 2013) y que cuenta con una tasa cupón de 5,875%, y en cumplimiento de los deberes de la Compañía ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América ("SEC"), el precio de recompra del bono será de USD 1.003,41 por cada USD 1.000 de nominal. Los resultados finales de la transacción serán publicados una vez se produzca su cierre definitivo.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

CELSIA – programa de emisión y colocación de bonos ordinarios en el segundo mercado

Celsia Colombia S.A. E.S.P. informa que la Bolsa de Valores de Colombia S.A. autorizó la inscripción de la primera emisión con cargo a dicho programa por COP 245.500 millones sobre un cupo global de hasta \$400.000 millones.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

CANACOL – Renovación de Oferta de Emisor de Curso Norma












Canacol Energy Ltd. se complace en anunciar que la Bolsa de Valores de Toronto ("TSX") ha aceptado la solicitud de la Corporación para realizar una oferta de emisor de curso normal ("NCIB") de acuerdo con las reglas del TSX. Según lo aprobado por el TSX, la Corporación está autorizada para comprar hasta 1,971,950 acciones ordinarias, que representa aproximadamente el 10% del flotante público de Canacol, siendo 19,719,500 acciones ordinarias al 19 de enero de 2023

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

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 |
| Martes 31 | 20:30 | CH | PMI no manufacturero | Ene | - | 41,6 |
| | 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% | |
| Miércoles 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 |
|---|--------------------|---------|--|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3255,7 |  |
| S&P 500 | Puntos | 4017,8 |  |
| Colcap | Puntos | 1280,2 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 4601,6 |  |
| Índice DXY | Puntos | 102,4 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 77,4 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 3,53% |  |
| Bunds 10 años | | 2,29% |  |
| TES 2024 | | 11,53% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 265,7 |  |
| VIX | Puntos | 20,2 |  |

* Cierres a las 8:30 am