

Enero 25 de 2023

## EL DESPERTADOR

### EEUU: PMI COMPUESTO CONTINUA EN TERRENO CONTRACTIVO

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura a la baja. Los futuros del Dow Jones Mini abrieron a la baja en 0,64% d/d y el NASDAQ mini en 0,84% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 baja 0,42% d/d y se ubica en 3.848,65 puntos a las 8:13 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,35% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,07% d/d y 0,19% d/d, situándose en 86,18 dpb y 80,24 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.508 (0,31% d/d). La TRM para hoy es 4.545,94 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,12% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina sube 0,02% 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 4 pbs y se ubican en 3,43%.

En **EEUU**, la actividad económica continua en terreno contractivo en enero. El índice de gestores de compras (PMI) compuesto se ubicó en 46,6 puntos (ant: 45 puntos). Por su parte el PMI para el sector manufacturero se contrajo levemente en 46,8 puntos (ant: 47,2 puntos, esp: 46 puntos) y el PMI para el sector de servicios aumento a 46,6 puntos (ant: 44,7 puntos, esp: 45 puntos). La contracción solida de la actividad en los sectores respondió principalmente a la demanda moderada por el impacto de la inflación en el gasto de los clientes y la disminución en los nuevos pedidos por cuarto mes consecutivo. Además, en enero se observó un mayor aumento en los costos de insumos y operativos para las empresas privadas. A pesar de las crecientes presiones salariales, el sector de servicios continúa expandiendo su fuerza laboral, de esta forma se ha logrado reducir el número de proyectos pendientes.

En **Reino Unido**, los precios de insumos al productor (IPP) cayeron por debajo de las expectativas en -1,1% m/m en diciembre, su mayor caída desde abril de 2020 (ant: 0,6% m/m, esp: -0,6% m/m). De esta manera, en términos anuales, el IPP aumentó 16,5% a/a (ant: 19,2% a/a, esp: 18% a/a). La caída mensual se explicó principalmente por la contribución negativa de los precios de los insumos de otras partes y equipos (-0,15 pp) y los productos derivados del petróleo (-0,69 pp). Las mayores contribuciones al alza a la tasa de inflación anual de insumos provinieron de los metales y productos minerales no metálicos (3,34 pp) y los productos químicos (2,84 pp). Los mercados están a la espera de la decisión de tipos de interés del Banco Central de Inglaterra que se conocerá el 2 de febrero, las expectativas están dirigidas a un aumento de 50 pbs ubicando la tasa en 4%.

En los **mercados emergentes**, en México el indicador de la actividad económica (IGAE) en noviembre disminuyó 0,5% m/m (ant: 0% m/m, esp: -0,1% m/m). Por componentes, en términos mensuales las actividades terciarias cayeron 0,9%, las primarias crecieron 5,3% y las secundarias no presentaron cambios. De esta forma en términos anuales la actividad económica se ubicó en 3,3% a/a (ant: 4,5% a/a revisado al alza desde 4,4% a/a, esp: 3,9% a/a) siendo el sector de actividades primarias el que presentó un mayor crecimiento (7,2%) seguido e las secundarias con 3,2% y terciarias 3,0% para noviembre.

A **nivel local**, el proyecto de ley para la reforma a la salud que busca adoptar el gobierno de Gustavo Petro desde su precandidatura busca eliminar los dos regímenes, el contributivo y subsidiado, para unificarlos en un único sistema universal donde el acceso al servicio sea igual para todos los ciudadanos; así lo informó el vocero de la Comisión de seguimiento a la Sentencia T-760 de 2008, Pedro Santana. La reforma también buscaría dale mayor poder al Consejo Nacional de Salud otorgándole funciones de seguimiento y evaluación continua al funcionamiento de la reforma.

Por otra parte, el ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo afirmó, en la conferencia de las Naciones Unidas sobre comercio y desarrollo, que el peso de la industria colombiana sobre el PIB sigue estando en los mismos niveles de los 60 o los 70. La poca diversificación de las exportaciones llevó a que el sector nunca despegara, de esta forma para 2022 la industria solo aportó un 12,59% del PIB, alrededor de 31,1 billones.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,3 billones de pesos. Adicionalmente convocará subastas de TES clase B en Tasa Fija con vencimiento a 2033, por 600mil millones de pesos.

## EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

### **Davivienda – Asamblea General de Accionistas para el día 21 de marzo de 2023**

La Junta aprobó convocar a reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas para el día 21 de marzo de 2023, a las 10 de la mañana para aprobar resultados y utilidades del 2022. El sitio de la reunión será informado en la convocatoria.

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

### **ISA – Asamblea General Ordinaria de Accionistas el 29 de marzo de 2023**

ISA informa que la Junta Directiva en su reunión del día 24 de enero de 2023, aprobó como fecha de celebración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el 29 de marzo de 2023. La convocatoria se publicará el domingo 26 de febrero de 2023.

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

### **CELSIA – Junta Directiva de Celsia**

La Junta Directiva de Celsia integró el Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos con los siguientes miembros independientes:

- María Fernanda Mejía
- María Luisa Mesa
- Eduardo Pizano

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

## 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 2033		250.000 millones de pesos		
Miercoles 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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3264,8	
S&P 500	Puntos	4017,0	
Colcap	Puntos	1310,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4482,3	
Índice DXY	Puntos	101,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	80,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,44%	
Bunds 10 años		2,11%	
TES 2024		11,70%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	261,2	
VIX	Puntos	20,1	

\* Cierres a las 8:35 am