

Febrero 21 de 2023

## EL DESPERTADOR

### Europa: PMI continúa en terreno expansivo en febrero

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura a la baja. Los futuros del Dow Jones mini abrieron a la baja en 0,96% d/d y el NASDAQ mini abre a la baja en 1,10% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,12% d/d y se ubica en 3.942,44 puntos a las 8:13 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,21% d/d. La referencia Brent cae 0,69% d/d y se ubica en 83,48, mientras que WTI sube 0,56% d/d situándose en 76,77 dpb

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.920,00 (0,21% d/d). La TRM para hoy es 4.918,94 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,19% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,73% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 7 pbs y se ubican en 3,89%.

En **Europa**, la actividad económica continúa en terreno expansivo en febrero. El índice de gestores de compras (PMI) compuesto se ubicó en 52,3 puntos (ant: 50,3 puntos). El resultado positivo estuvo liderado por el sector de servicios, donde el PMI aumentó a 53,0 puntos (ant: 50,8 puntos, esp: 50,8 puntos) registrando su más fuerte expansión desde junio, en gran medida explicado por la reactivación de los servicios financieros, el turismo y actividades recreativas. Por su parte el PMI para el sector manufacturero subió a 50,4 puntos (ant: 48,9 puntos, esp: 48,8 puntos), resultado de la recuperación de los alimentos, bebidas y artículos para el hogar.

Por otra parte, la confianza del consumidor aumentó 1,7 p.p en línea con las expectativas, ubicándose en -19,0 puntos en febrero (ant: -20,7 puntos, esp: -19,0 puntos). A pesar de continuar manteniéndose baja desde una perspectiva histórica, la confianza aumentó con respecto al mes anterior por cuarto mes consecutivo.

En **Reino Unido**, la actividad productiva llega a terreno expansivo por primera vez desde julio. El PMI compuesto se ubicó en 53,0 puntos (ant: 48,5 puntos, esp: 49,0 puntos). El PMI para el sector de servicios presentó un fuerte repunte, ubicándose en 53,3 puntos (ant: 48,7 puntos, esp: 49,2 puntos). Este resultado respondió principalmente al aumento de la demanda empresarial. Por el contrario, la demanda por parte de los consumidores de este sector continúa restringida por el costo de vida y los mayores costos de endeudamiento.

Por su parte, la producción manufacturera -aún en terreno contractivo- aumentó ligeramente por primera vez desde junio. En efecto, el PMI manufacturero se ubicó en 49,2 puntos (ant: 47,0 puntos, esp: 47,5 puntos). El resultado respondió principalmente a la desaceleración en los costos de los insumos y a una demanda interna fortalecida, lo que impulsó el aumento en la tasa de creación de empleo, aunque los encuestados reportaron salarios más bajos.

En Japón, la actividad económica manufacturera permaneció en terreno contractivo para el mes de febrero. Puntualmente, el índice flash de gestores de compras (PMI) manufacturero se ubicó en 47,4 puntos (ant: 48,9 puntos, esp: 49,3 puntos). La contracción en el sector privado se produjo principalmente por la caída en la producción y en el volumen de nuevos pedidos; no obstante, la presión sobre los precios de los insumos mostró signos de relajación y un empleo ligeramente fortalecido. Por su parte el PMI para el sector de servicios continúa en terreno expansivo. En febrero se situó en 53,6 puntos (ant: 52,3 puntos, esp: 51,5 puntos). Según señalaron algunas firmas, hubo un rápido crecimiento en el volumen de nuevos pedidos locales y extranjeros; sin embargo, se observó una baja en el empleo y un aumento en los costos de insumos, en especial en combustibles y salarios.

En los **mercados emergentes**, en México las ventas minoristas en el mes de diciembre subieron 0,1% m/m (ant: -0,2% m/m, esp: 0,4% m/m). En términos anuales el comercio varió 2,5% a/a (ant: 2,4% a/a, esp: 3,2% a/a). Este resultado se explicó principalmente por los resultados positivos de seis de las

nueve actividades encuestadas; en especial en los artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (+9,6% a/a) y productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado (+7,2% a/a), mientras que la caída más pronunciada se observó en las ventas exclusivamente a través de internet, y catálogos impresos, televisión y similares (-11,7% a/a).

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 250mil millones de pesos.

## EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

### **MINEROS – Resultados 4T22 Primera Impresión**

En nuestra opinión, Mineros mostró resultados NEUTRALES en el 4T22, mejores que las expectativas del mercado a nivel de EBITDA, con sorpresa negativa en cuanto a la Utilidad Neta, principalmente por el impairment en Gualcamayo (Argentina). En el 4T22, los ingresos operacionales mostraron un buen comportamiento anual (+7,3% A/A y -3,4% T/T), en medio de mayores onzas de oro vendidas en la operación aluvial de Nechí y en Hemco, donde la producción total tuvo una evolución anual importante (+11,4% A/A y -2,6% T/T), compensando el menor precio promedio anual de venta del oro (-1,2% A/A y +3,4% T/T).

**(Fuente: Casa de Bolsa – Resultados Mineros)**

### **MINEROS – Asamblea General de Accionistas y Pago de Dividendos**

Mineros informa que la Junta Directiva aprobó convocar a la Asamblea General de Accionistas el día 30 de marzo de 2023.

Se publicó que se realizará el pago de un dividendo trimestral de USD 0,0175 a distribuir entre 299.737.402 acciones en circulación durante el periodo abril 2023-marzo 2024, pagaderos trimestre anticipado.

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

### **CEMENTOS ARGOS – Recuperación del precio de las acciones**

En el marco del programa SPRINT, iniciativa que pretende aportar a la recuperación el precio de las acciones de la compañía, Cementos Argos propondrá a sus accionistas, en el 2023, distribuciones de caja por alrededor de \$700 mil millones, repartidas entre dividendos y recompras de acciones.

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

### **APPLE – La Banda del Apple Watch cambiaría de color dependiendo del color de la ropa**












Apple está explorando como genera que la banda del Apple Watch cambie de color para que se pueda combinar al color de la ropa que tiene el usuario, y de esta forma podrían tener en una sola banda un gran variedad de colores. A través de la propuesta, están trabajando en la ejecución de la patente, de la que el emisor ha llamado "electrochromic features".

**(Fuente: Canadá News)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 20	Todo el día	US	Festividades: Día de los Presidentes	-	-	-
	Todo el día	BR	Festividades: Carnaval	-	-	-
	Todo el día	AR	Festividades: Carnaval	-	-	-
	10:00	EZ	Confianza del consumidor	Feb	-19,0	-20,9
	19:30	JP	PMI manufacturero	Feb	-	48,9
	19:30	JP	PMI sector servicios	Feb	-	50,7
Martes 21	19:30	JP	PMI compuesto	Feb	-	52,3
	Todo el día	BR	Festividades: Carnaval	-	-	-
	03:15	FR	PMI manufacturero	Feb	-	50,5
	03:15	FR	PMI sector servicios	Feb	49,8	49,4
	03:15	FR	PMI compuesto	Feb	50,1	49,1
	03:30	GR	PMI manufacturero	Feb	47,8	47,3
	03:30	GR	PMI sector servicios	Feb	51,0	50,7
	03:30	GR	PMI compuesto	Feb	50,4	49,9
	04:00	EZ	PMI manufacturero	Feb	49,3	48,8
	04:00	EZ	PMI sector servicios	Feb	51,1	50,8
	04:00	EZ	PMI compuesto	Feb	50,5	50,3
	04:30	UK	PMI manufacturero	Feb	-	48,5
	04:30	UK	PMI sector servicios	Feb	-	47,0
	04:30	UK	PMI compuesto	Feb	-	48,7
	07:00	MX	Vantas minoristas (m/m)	Dic	-	-0,2%
	07:00	MX	Vantas minoristas (a/a)	Dic	2,6%	2,4%
	09:45	US	PMI manufacturero	Feb	46	46,9
09:45	US	PMI sector servicios	Feb	45	46,8	
09:45	US	PMI compuesto	Feb	-	46,8	
Miércoles 22	Todo el día	BR	Festividades: Ash Wednesday	-	-	-
	02:00	GR	IPC armonizado (m/m)	Ene	0,5%	0,5%
	02:00	GR	IPC armonizado (a/a)	Ene	9,2%	8,7%
	02:00	GR	IPC (m/m)	Ene	1,0%	-0,6%
	02:00	GR	IPC (a/a)	Ene	8,7%	9,2%
	14:00	AR	Balanza comercial	Ene	-	1,1 M
Jueves 23	Todo el día	JP	Festividad: Cumpleaños del emperador	-	-	-
	05:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	Ene	0,6%	-0,8%
	05:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Ene	5,2%	5,2%
	05:00	EZ	IPC (m/m)	Ene	-0,2%	-0,4%
	05:00	EZ	IPC (a/a)	Ene	8,7%	8,5%
	08:30	US	PIB (t/t)	4T22	2,9%	2,9%
	14:00	AR	Índice de actividad económica (a/a)	Dic	-	2,6%
	18:30	JP	IPC subyacente (a/a)	Ene	4,0%	4,0%
	18:30	JP	IPC (m/m)	Ene	-	0,2%
	18:30	JP	IPC (a/a)	Ene	-	4,0%
Viernes 24	02:00	GR	PIB (t/t)	4T22	-0,2%	-0,2%
	02:00	GR	PIB (a/a)	4T22	1,1%	0,5%
	02:45	FR	Confianza del consumidor	Feb	81	80
	07:00	MX	PIB (t/t)	4T22	1,0%	0,4%
	07:00	MX	PIB (a/a)	4T22	4,1%	3,5%
	07:00	BR	IPCA (m/m)	Feb	0,52%	0,55%
	07:00	BR	IPCA (a/a)	Feb	5,83%	5,87%
	08:30	US	Inflación PCE subyacente (m/m)	Ene	0,3%	0,3%
	08:30	US	Inflación PCE subyacente (a/a)	Ene	4,4%	4,4%
	08:30	US	Inflación PCE (m/m)	Ene	-	0,1%
	08:30	US	Inflación PCE (a/a)	Ene	-	5%
	10:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Feb	64,6	66,4
	10:00	US	Venta de viviendas nuevas (m/m)	Ene	-	2,3%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3306,5	
S&P 500	Puntos	4079,1	
Colcap	Puntos	1210,9	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4886,4	
Índice DXY	Puntos	104,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	76,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,89%	
Bunds 10 años		2,51%	
TES 2024		11,60%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	287,1	
VIX	Puntos	22,2	

\* Cierres a las 8:28 am