

Marzo 9 de 2023

## EL DESPERTADOR

### EEUU: Powell reafirmó su postura *hawkish*

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura a la baja. Los futuros del Dow Jones mini abrieron a la baja en 0,09% d/d y el NASDAQ mini abre a la baja en 0,28% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 cae 0,38% d/d y se ubica en 3.883,74 puntos a las 8:12 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,63% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,12% d/d y 0,01% d/d, situándose en 82,73 dpb y 76,67 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.770.00 (-0,12% d/d). La TRM para hoy es 4.755,59 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,11% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,36% con respecto al dólar y se cotiza en 1,19 dólares por libra.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 4 pbs y se ubican en 4,01%.

En **EEUU**, la encuesta JOLT's de ofertas de empleo, sorprendió a la baja al presentar 10,8 millones ofertas en el último día hábil de enero (ant: 11,2 millones, esp: 10,5 millones). Particularmente, las mayores bajas en ofertas de trabajo fueron en los sectores de construcción (-240 mil), servicios de alojamiento y alimentación (-204 mil) y finanzas (-100 mil); mientras que el número de vacantes aumentó en transporte, almacenamiento y servicios públicos (+94 mil) y en la fabricación de bienes no duraderos (+50 mil).

Por otra parte, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo sorprendieron al alza al presentarse 211 mil solicitudes en la semana del 1 de marzo (ant: 190 mil pedidos, esp: 195 mil pedidos).

Por su parte, Jerome Powell reafirmó su mensaje el día de ayer, durante su comparecencia ante el Congreso de los Estados Unidos, sobre mayores y potencialmente más rápidas alzas de tasas. El presidente de la Fed subrayó que el debate sigue abierto y que la decisión dependerá de los datos que continúen saliendo durante la semana antes de la próxima reunión, con esto las expectativas están dirigidas a un aumento en 50 pbs, llevando la tasa de interés por encima del 5,5%.

En Japón, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) fue revisado a la baja a un nivel nulo. En efecto, durante el 4T22 el PIB no presentó variaciones trimestrales, lo cual contrasta con la leve cifra de expansión estimada anteriormente (ant: -0,3% t/t, prelim: 0,2% a/a). En términos anuales se presentó un crecimiento de 0,1% (ant: -1,1% a/a, prelim: 0,8% a/a).

En los **mercados emergentes**, en China, el índice de precios al consumidor (IPC) continuó sorprendiendo por debajo de lo esperado en febrero. La inflación cayó a terreno negativo, en -0,5% m/m (ant: 0,8% m/m, esp: 0,2% m/m), con lo cual, el resultado anual disminuyó a 1,0% a/a (ant: 2,1% a/a, esp: 1,9% a/a). Se le atribuye este resultado principalmente a la contención de los precios que -durante el año pasado, por las restricciones por Covid-19-, restringieron la producción y la demanda del país. Sin embargo, se espera que los precios se fortalezcan en los próximos meses, gracias a la relajación total de las medidas.

Por su parte, la deflación anual del índice de precios al productor (IPP) también se profundizó en febrero. El IPP cayó 1,4% a/a (ant: -0,8% a/a, esp: -1,3% a/a), este resultado estuvo impulsado en gran medida por la caída en los costos de las materias primas.

En México, la inflación disminuyó 0,56% m/m (ant: 0,68% m/m, esp: 0,61% m/m), resultado que respondió principalmente a la caída de los precios de los productos agropecuarios (-0,1 p.p). De esta forma, la inflación anual se ubicó en 7,62% a/a (ant: 7,28% a/a). Los resultados mostraron que todas las divisiones que conforman la canasta del IPC aportaron incidencias positivas en la variación anual del índice. La mayor parte del ascenso se explicó por el aumento de los precios de los alimentos, bebidas y tabaco (+4,26 p.p) y otros servicios (+1,25 p.p). Asimismo, la medida de IPC básico aumentó a 0,61% m/m (ant: 1,1% m/m) y 8,29% a/a (ant: 6,59% a/a).

A **nivel local**, ya se cumplieron dos meses desde el derrumbe en la vía Panamericana que dejó incomunicados a los departamentos del suroccidente del país. Según estima la Cámara de Comercio de Pasto, las pérdidas en la región ascienden a los 2 billones de pesos, siendo los pequeños comerciantes los más afectados. Más de 600 microempresas han cerrado y al menos el 93% de las empresas de la región indicaron que las ventas han disminuido a causa del bloqueo.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 días por 5 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 6	03:30	GR	PMI sector de la construcción	Feb	48,6	43,3
	03:30	FR	PMI sector de la construcción	Feb	45,2	48,4
	03:30	EZ	PMI sector de la construcción	Feb	47,6	46,1
	04:30	UK	PMI sector de la construcción	Feb	48,5	48,4
	10:00	CO	Exportaciones a/a	Ene	49,1	-1,00%
	05:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Ene	1,0%	2,7%
	05:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-2,7%	-2,8%
	22:00	CH	Exportaciones	Feb	-10%	-9,90%
	22:00	CH	Importaciones	Feb	-9,8%	-7,5%
	22:00	CH	Balanza comercial USD	Feb	76,20 MM	78 MM
Martes 7	02:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (m/m)	Feb	-0,30%	0,0%
	02:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (a/a)	Feb	-	1,9%
	06:30	CL	Balanza comercial	Feb	2,5 MM	2,6 MM
	07:00	MX	Confianza del Consumidor	Feb	-	44,2
Miércoles 8	02:00	GR	Producción industrial (m/m)	Jan	1,5%	-3,1%
	02:00	GR	Producción industrial (a/a)	Jan	-1,8%	-4,23%
	02:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Jan	2,0%	-5,3%
	02:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Jan	-1,8%	-6,4%
	05:00	EZ	PIB revisado (t/t)	4T22	0,1%	0,1%
	05:00	EZ	PIB revisado (a/a)	4T22	1,5%	1,9%
	06:00	CL	IPC (m/m)	Feb	0,5%	0,8%
	08:15	US	Cambio del empleo no agrícola ADP	Feb	168 mil	106 mil
	08:30	US	Balanza comercial	Ene	-68,8 MM	-67,4 MM
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033, 2042 y 2050		600 mil millones de pesos	
	10:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Ene	10,25 M	11,01 M
	18:50	JP	PIB revisado (t/t)	4T22	-	0,2%
	18:50	JP	PIB revisado (a/a)	4T22	-	0,6%
Jueves 9	07:00	MX	IPC (m/m)	Feb	0,64%	0,68%
	07:00	MX	IPC (a/a)	Feb	7,89%	7,91%
	07:00	MX	IPC subyacente (m/m)	Feb	0,69%	0,71%
	07:00	MX	IPC subyacente (a/a)	Feb	8,41%	8,45%
	07:00	MX	IPP (m/m)	Feb	0,66%	0,4%
	07:00	MX	IPP (a/a)	Feb	0,61%	4,8%
	07:00	MX	IPP (a/a)	Feb	7,69%	4,8%
	18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Mar	-	7,75%
	18:50	JP	Decisión de tipos de interés	Mar	-0,1%	-0,1%
	Viernes 10	02:00	UK	PIB estimado (m/m)	Ene	-0,3%
02:00		UK	PIB estimado (t/t)	Ene	-	-0,0%
02:00		UK	PIB estimado (a/a)	Ene	-	-0,1%
02:00		UK	Balanza comercial	Ene	-16,4 MM	-19,27 MM
02:00		GR	IPC (m/m)	Feb	1,0%	0,8%
02:00		GR	IPC (a/a)	Feb	8,7%	8,7%
02:00		GR	IPC subyacente (m/m)	Feb	0,5%	1,0%
02:00		GR	IPC subyacente (a/a)	Feb	9,2%	9,3%
02:45		FR	Balanza comercial	Feb	-	-14,9 MM
02:45		FR	Importaciones	Feb	-	65,9 MM
02:45		FR	Exportaciones	Feb	-	51,0 MM
06:00		BR	IPCA (m/m)	Feb	-	0,5%
06:00		BR	IPCA (a/a)	Feb	-	5,8%
08:30		US	Nóminas no agrícolas	Feb	200 mil	517 mil
08:30		US	Tasa de desempleo	Feb	3,50%	3,40%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3276,1	
S&P 500	Puntos	3992,0	
Colcap	Puntos	1241,4	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4759,8	
Índice DXY	Puntos	105,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	76,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,97%	
Bunds 10 años		2,65%	
TES 2024		10,60%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	268,7	
VIX	Puntos	19,6	

\* Cierres a las 8:41 am