

Mayo 15 de 2023

EL DESPERTADOR

Producción industrial cayó 0,4% a/a en marzo

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El índice del Dow Jones abrió a la baja en 0,03% d/d y el NASDAQ cayó 0,35% d/d. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,06% d/d y se ubica en 4.043,06 puntos a las 8:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,81% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,49% d/d y 0,47% d/d situándose en 74,52 dpb y 70,37 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.526,50 (-0,67% d/d). La TRM para hoy es 4.564,44 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,25% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,39% con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 3 pbs y se ubican en 3,49%.

En **EEUU**, los resultados preliminares de mayo sobre la confianza del consumidor -medidos por la Universidad de Michigan- mostraron una caída del 9,1% mensual, ubicando el indicador en 57,7 puntos (ant: 63,5 puntos, esp: 63,0 puntos). En general, la caída se explicó por el aumento de la preocupación de los consumidores sobre la trayectoria actual de la economía estadounidense, en un contexto de incertidumbre frente a la crisis de deuda pública, la proliferación de noticias negativas y temores de recesión.

De acuerdo con la encuesta, en mayo las expectativas de inflación a un año retrocedieron ligeramente a 4,5% desde 4,6% en abril. Por su parte, las expectativas de inflación a largo plazo subieron después de dos años de estabilidad a su lectura más alta desde 2011 pasando de 3,0% el mes pasado al 3,2% este mes.

En **Europa**, la producción industrial de marzo mostró una variación menor a la esperada al caer 4,1% m/m (ant: 1,5% m/m, esp: -2,5% m/m). Este resultado respondió principalmente a la caída mensual de la producción de cuatro de los cinco principales grupos industriales: bienes de capital (-15,4%), bienes intermedios (-1,8%), energía (-0,9%) y bienes de consumo no duraderos (-0,8%). En contraste, la producción de bienes de consumo duradero aumentó 2,8% mensual en marzo con respecto al mes previo. De esta manera, en términos anuales, la producción industrial cayó 1,4% a/a (ant: 2,0% a/a, esp: 0,9% a/a), impulsada principalmente a la baja por el grupo de energía (-6,1%), bienes intermedios (-4,7%), bienes de capital (-2,1%) y bienes durables (-0,8%); y al alza por el grupo de bienes de consumo no duradero (6,8%).

En los **mercados emergentes**, el viernes en la tarde se reunió el Consejo del Banco Central de Chile, quien decidió de manera unánime mantener su tasa de interés de política monetaria (TPM) en 11,25%, por quinta reunión consecutiva. Esa decisión se tomó considerando el desempeño de la inflación general y subyacente que para abril se mostraron a la baja. Asimismo, el desempeño de la economía durante el primer trimestre del año –a excepción de la minería- estuvo en coherencia con el escenario que se preveía. En tanto, el Consejo considera adecuado mantener la TPM estable hasta que el estado de la macroeconomía indique que el proceso de convergencia de la inflación a la meta de 3% se haya consolidado. Sin embargo, se mantienen atentos a los datos locales y externos que justifiquen un reajuste de su tasa.

A **nivel local**, el índice de producción industrial (IPI) presentó una variación anual de -0,4% en marzo, frente al 8,2% observado en el mismo mes del año pasado. Este resultado estuvo impulsado principalmente por la caída del sector manufacturero (-2,0%) que contribuyó en -1,3 p.p. En contrate, los sectores industriales de captación, tratamiento y distribución de agua (0,6%), suministro de electricidad y gas (1,8%) y explotación de minas y canteras (3,8%) presentaron variaciones positivas y contribuyeron en conjunto con +0,9 p.p. De esta forma, en el resultado año corrido correspondiente al periodo entre enero-marzo 2023, el IPI presentó una variación de 0,4% frente al mismo periodo del año anterior (ant: 8,6%).

Por otra parte, las ventas minoristas anuales decrecieron 7,1% en marzo (ant: 0,1% a/a). En este mes, quince líneas de mercancía registraron variaciones anuales negativas en sus ventas reales. Mientras que, cuatro líneas de mercancías registraron variaciones anuales positivas. Las mayores contribuciones negativas a la variación anual se presentaron en las líneas de electrodomésticos, muebles para el hogar (-1,4 p.p), vehículos automotores y motocicletas principalmente de uso de los hogares (-1,3 p.p) y en equipos de informática y telecomunicaciones para uso doméstico (-1,0 p.p). La principal contribución positiva se dio en productos de aseo personal, cosméticos y perfumería (0,2 p.p). Además, en marzo el personal ocupado creció 4,3% a/a (ant: 4,3% a/a).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 30 días por 19 billones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

GRUPO ARGOS – Programa Recompra de acciones

Se comunicó sobre la reglamentación del programa de readquisición de acciones por parte de la Junta Directiva de la compañía, se informa que éste se empezará a implementar a través de los sistemas transaccionales de la Bolsa de Valores de Colombia a partir del próximo lunes 15 de mayo de 2023.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 15	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Mar	-2,0%	1,5%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Mar	0,9%	2,0%
	11:00	CO	PIB (a/a)	1T23	4,0%	2,9%
	11:00	CO	PIB (t/t)	1T23	-0,30%	0,7%
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Abr	10,1%	3,9%
	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Abr	20,1%	10,6%
Martes 16	21:00	CH	Tasa de desempleo	Abr	-	5,3%
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Mar	3,7%	3,8%
	4:00	EZ	Balanza comercial	Mar	-	4,6 MM
	4:00	EZ	PIB Flash (t/t)	1T23	0,1%	0,1%
	4:00	EZ	PIB Flash (a/a)	1T23	1,3%	1,3%
	7:30	US	Ventas minoristas (m/m)	Abr	0,7%	-0,6%
	7:30	US	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	2,3%
	7:30	US	Producción industrial (a/a)	Abr	-	0,5%
	10:00	PR	PIB (a/a)	1T23	-	0,6%
	10:00	PR	Tasa de desempleo	Abr	-	7,5%
	10:00	CO	Importaciones	Mar	-	-13,2%
	10:00	CO	Balanza comercial (USD)	Mar	-	-0,56 MM
	18:50	JP	PIB (t/t)	1T23	0,1%	-0,3%
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	Mar	-	0,8%
18:50	JP	PIB (a/a)	1T23	0,7%	0,1%	
Miércoles 17	0:30	FR	Tasa de desempleo	1T23	-	7,2%
	4:00	EZ	IPC (m/m)	Abr	0,7%	0,9%
	4:00	EZ	IPC (a/a)	Abr	7,0%	6,9%
	4:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	Abr	1,0%	1,0%
	4:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Abr	5,6%	5,6%
	7:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Mar	-0,2%	-0,1%
	7:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Mar	-	1,00%
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		250 mil millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones	Abr	2,6%	4,3%
	18:50	JP	Importaciones	Abr	11,4%	7,3%
	18:50	JP	Balanza comercial	Abr	-1.294,8 MM	-755,1 MM
Jueves 18	9:00	US	Ventas de viviendas de segunda mano (m/m)	Abr	-	-2,4%
	7:30	CL	PIB (t/t)	1T23	0,6%	0,1%
	7:30	CL	PIB (a/a)	1T23	1,6%	-2,3%
	14:00	MX	Decisión de tipos de interés	May	-	11,25%
	14:00	AR	Balanza comercial	Abr	-158M	-1.059M
	18:00	UK	Índice GfK de confianza del consumidor	May	-	-30
	18:30	JP	IPC subyacente (a/a)	Abr	3,1%	3,1%
18:30	JP	IPC (a/a)	Abr	-	3,2%	
Viernes 19	1:00	GR	IPP (m/m)	Abr	-	-2,6%
	1:00	GR	IPP (a/a)	Abr	-	7,5%
	7:00	MX	Ventas minoristas (a/a)	Mar	4,0%	3,4%
	7:00	MX	Ventas minoristas (m/m)	Mar	0,2%	-0,3%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3310,7	
S&P 500	Puntos	4124,1	
Colcap	Puntos	1159,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4496,1	
Índice DXY	Puntos	102,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	70,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,50%	
Bunds 10 años		2,31%	
TES 2024		10,22%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	304,9	
VIX	Puntos	17,6	

* Cierres a las 8:15am