

Marzo 17 de 2023

EL DESPERTADOR

EEUU: producción industrial cayó -0,2% a/a en febrero

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura mixta. El índice del Dow Jones abre al alza en 1,17% d/d y el NASDAQ sube en 2,48% d/d. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 cae 0,62% d/d y se ubica en 3.749,86 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,20% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 1,59% d/d y 1,30% d/d, situándose en 73,56 dpb y 67,42 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.845,00 (0,21% d/d). La TRM para hoy es 4.866,50 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,25% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,29% 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 valorizan 12 pbs y se ubican en 3,46%.

En **EEUU**, el índice de producción industrial se mantuvo sin cambios en febrero por segundo mes consecutivo (esp: 0,2% m/m). Este mes se observaron aumentos en la producción manufacturera (0,1% m/m) y en los servicios públicos (0,5% m/m), pero este efecto se contrastó con la baja en la producción del sector minero (-0,6% m/m). De esta forma, la producción industrial total en febrero bajó 0,2% a/a (ant: +0,8% a/a)

En **Europa**, la inflación anual fue del 8,5% en febrero, frente al 8,6% observado el mes previo. Este resultado reflejó principalmente el relajamiento de los precios de la energía (13,7% a/a, ene-23 = 18,9% a/a). Por su parte entre los principales componentes del IPC de la Eurozona, El grupo de alimentos, alcohol y tabaco tuvo la tasa de crecimiento anual más elevada de este mes (15,0% a/a, ene-23 = 14,1% a/a), seguido de los bienes industriales no energéticos (6,8% a/a, ene-23 = 6,7% en enero) y los servicios (4,8% a/a, ene-23 = 4,4% a/a).

En **Reino Unido**, de acuerdo con la encuesta trimestral de expectativas realizada por el Banco Central de Inglaterra (BoE), las expectativas de inflación retrocedieron en febrero hasta su nivel más bajo en 16 meses. En efecto, las expectativas sobre la inflación durante el próximo año se ubicaron en 3,9% a/a (ant: 4,8%), mientras que las expectativas de inflación a 12 meses retrocedieron hasta 3,0% (ant: 3,4%). Este resultado se conoce a una semana de la reunión del Comité de Política Monetaria del BoE, para la cual el mercado espera un aumento de 25 pbs en los tipos de interés, que actualmente se ubican en 4,0%.

Ahora bien, tras la caída del Silicon Valley Bank, el temor entre los depositantes ha provocado un repunte de las consultas para cambiar o abrir cuentas comerciales en los bancos "grandes". En respuesta, el gobierno británico y el BoE han llamado a guardar confianza en el sistema bancario nacional. Por el momento los mercados se mantienen a la espera de la decisión de política monetaria del BoE.

En los **mercados emergentes**, en Brasil, la tasa de desempleo se situó en 8,4% en el trimestre móvil noviembre a enero (ant: 8,3%). Este resultado representó la tasa más baja para el período noviembre a enero desde 2015. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, se presentó una caída de 2,9 p.p.

A **nivel local**, ayer se radicó ante el Congreso el proyecto de reforma laboral. La iniciativa presentada se fundamenta en tres pilares: 1) la igualdad de oportunidades para trabajadores del sector público o privado, 2) el derecho individual al trabajo, y 3) el derecho laboral colectivo, con garantías para la asociación sindical, negociación colectiva y huelga.

Por otra parte, respecto al Plan Nacional de Desarrollo -proyecto que ya está en curso en el Legislativo-MinHacienda y el DNP dieron a conocer algunos cambios a la propuesta inicial presentada semanas

atrás. Entre estos destacan la reducción de facultades extraordinarias del Presidente, la eliminación del artículo que prohibía la minería a gran escala a cielo abierto para carbón térmico, y la eliminación del artículo que pretendía trasladar a la policía del MinDefensa.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 4 días por 5 billones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

MINEROS – Estudio de pre-factibilidad del Proyecto Porvenir

Mineros S.A. se complace en anunciar que se completó un estudio de pre-factibilidad (“PFS”) con resultados en el Proyecto Porvenir, que contiene oro, plata y zinc en la Propiedad Hemco, situada en el noreste de Nicaragua, aumentando significativamente las Reservas Minerales y así mismo la vida útil de la mina de la Propiedad de cinco a trece años. Además del Proyecto Porvenir, la Propiedad Hemco incluye las minas Panamá y Pioneer y produce oro a partir de mineral que compra a las colectividades artesanales con las cuales la Compañía posee una fuerte relación de colaboración.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

NUTRESA – Denuncia penal

Grupo Nutresa ha presentado ante la Fiscalía General de la Nación una denuncia penal por las presuntas irregularidades en el reparto y trámite de la demanda que cursa en la Superintendencia de Sociedades con el radicado 2022-800-00353, interpuesta por JGDB Holding S.A.S. y Nugil S.A.S. en contra de, entre otros, Grupo Nutresa.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

ECOPETROL – Nueva filial enfocada en tecnología e innovación

Ecopetrol S.A. informa que ha concluido el proceso de constitución de la sociedad denominada Econova Technology & Innovation, S.L., domiciliada en España. Su objeto social principal está orientado a actividades relacionadas con ciencia, tecnología e innovación (CT+i).

Ecopetrol S.A. es propietaria directa del 100%, del capital social, suscrito según las exigencias regulatorias de la jurisdicción española. El enfoque internacional de la subordinada es fundamental para hacer frente a los desafíos de la Estrategia 2040: “Energía que Transforma”, especialmente el pilar denominado “Conocimiento de Vanguardia”.

La presencia en España nos permite estar en la Unión Europea, acceder de forma anticipada a tecnología en desarrollo y a fuentes de financiación internacional, promoviendo la entrada del Grupo Ecopetrol al ecosistema mundial. Econova Technology & Innovation, S.L. será clave para acelerar la transición energética justa y sostenible, así como acceder a nuevas tecnologías que aporten a la descarbonización, la economía circular, la SosTECnibilidad® y la quinta revolución industrial de Colombia.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

CONCRETO – Transfiere acciones y deuda a la Sociedad Vía 40 Express S.A.S

La negociación integral respecto de la participación de la Compañía tanto en la sociedad concesionaria como en el Consorcio Constructor del proyecto Tercer Carril Bogotá Girardot, en el día de hoy la Compañía suscribió con Vinci Highways S.A.S., sociedad perteneciente al Grupo VINCI, el “Share Purchase and Subordinated Debt Assignment Agreement”, acuerdo en virtud del cual Concreto se obliga a transferir el 35% de las acciones y el 35% de la deuda subordinada de la que es titular en la sociedad Vía 40 Express S.A.S. Luego de perfeccionada la totalidad de la transacción, Concreto quedará con el 15% de participación en la sociedad concesionaria.

Se reitera que, con estas transacciones, la Compañía limitará su exposición a riesgos existentes en el contrato de construcción del Tercer Carril Bogotá Girardot, por el incremento de la inflación, las altas









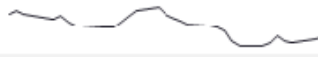


tasas de interés, la devaluación del peso colombiano, que impactan al alza los precios de materiales y servicios de construcción y, garantiza el cumplimiento de sus obligaciones con terceros, fortaleciendo la solidez y la liquidez de la Compañía.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 13	07:00	MX	Producción industrial (m/m)	Ene	-	3,0%
	07:00	MX	Producción industrial (a/a)	Ene	-	0,7%
Martes 14	02:00	UK	Tasa de desempleo	Ene	-	3,7%
	07:30	US	IPC subyacente (m/m)	Feb	0,4%	0,4%
	07:30	US	IPC subyacente (a/a)	Feb	-	5,6%
	07:30	US	IPC (m/m)	Feb	0,4%	0,5%
	07:30	US	IPC (a/a)	Feb	-	6,4%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Feb	-	6,0%
	14:00	AR	IPC (a/a)	Feb	-	99,0%
	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Feb	3,4%	-1,8%
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Feb	-	3,6%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Feb	-	5,5%
	02:45	FR	IPC (m/m)	Feb	-	1,0%
	02:45	FR	IPC (a/a)	Feb	7,0%	7,2%
05:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Ene	0,5%	-1,1%	
05:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Ene	-	-1,7%	
07:00	GR	Balanza en cuenta corriente	Ene	-	24,3 MM	
07:30	US	IPP (a/a)	Feb	5,4%	6,0%	
07:30	US	IPP (m/m)	Feb	0,3%	0,7%	
Miercoles 15	07:30	US	Ventas minoristas (m/m)	Feb	0,2%	3,0%
	07:30	US	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-	6,38%
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		250 mil millones de pesos	
	10:00	CO	Producción Industrial (a/a)	Ene	2,4%	0,5%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Ene	0,5%	-1,8%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Feb	0,8%	3,5%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Feb	18,4%	17,8%
	18:50	JP	Balanza comercial (Yen)	Feb	-3.871,5 MM	-3.498,6 MM
Jueves 16	05:00	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Mar	3,0%	3,0%
	05:00	EZ	IPC (m/m)	Feb	0,8%	-0,2%
Viernes 17	05:00	EZ	IPC (a/a)	Feb	8,5%	8,5%
	05:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	Feb	0,8%	0,8%
	05:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Feb	5,6%	5,6%
	07:00	BR	Tasa de desempleo	Ene	-	7,90%
	08:15	US	Producción industrial (a/a)	Feb	-	0,79%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Ene	-	-5,8%
	10:00	CO	Balanza comercial	Ene	-	-935,2M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3250,5	
S&P 500	Puntos	3960,3	
Colcap	Puntos	1119,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4820,3	
Índice DXY	Puntos	104,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	67,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,47%	
Bunds 10 años		2,16%	
TES 2024		10,73%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	320,5	
VIX	Puntos	24,2	

* Cierres a las 8:32am