

Diciembre 16 de 2022

EL DESPERTADOR

Salario mínimo subirá 16% en 2023

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,92% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,89% d/d y se ubica en 3.660,56 puntos a las 8:28 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,87% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 2,25% d/d y 2,31% d/d, situándose en 79,41 dpb y 74,35 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.806,00 pesos por dólar (+0,23% d/d). La TRM para hoy es 4.797,02 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,02% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,03% con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En **EEUU**, en noviembre, las ventas minoristas bajaron más de lo esperado en 0,6% m/m (ant: 1,3% m/m, esp: -0,1% m/m). Cabe destacar que esta caída estuvo impulsada por menores ventas de artículos para el hogar (-2,6%), materiales para construcción (-2,5%), repuestos de vehículos (-2,3%) y aparatos electrónicos (-1,5%). De esta manera, en términos anuales aumentaron 7,60% (ant: 7,51% a/a, revisado a la baja desde 8,37% a/a).

Adicionalmente, el índice de producción industrial estuvo por debajo de las expectativas en noviembre al caer 0,2% m/m (ant: -0,1% m/m, esp: 0,1% m/m). Particularmente, hubo una menor producción manufacturera (-0,6% m/m) y minera (-0,7%). En contraste, los servicios públicos aumentaron 3,6% luego de tres meses consecutivos de caídas.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,2 pbs y se ubican en 3,52%.

En **Reino Unido**, las ventas minoristas sorprendieron a la baja en noviembre al caer 0,4% m/m (ant: 0,9% m/m, esp: 0,3% m/m). Este resultado respondió a las menores ventas en todos los sectores principales, excepto en las tiendas de alimentos que aumentaron 0,9%. Particularmente disminuyó el comercio en las tiendas no alimentarias (-0,6%), de combustibles (-1,7%) y las ventas en línea (-2,8%). De esta manera, las ventas minoristas anuales cayeron más de lo esperado en 5,9% (ant: -5,9% a/a, esp: -5,6% a/a).

Por otra parte, la cifra preliminar del índice de gestores de compra (PMI) compuesto continuó en terreno contractivo por quinto mes consecutivo al situarse en 49,0 puntos en diciembre (ant: 48,2 puntos). Esta contracción respondió principalmente a la menor demanda de los clientes. Particularmente, el PMI manufacturero se ubicó en 44,7 puntos (ant: 46,5 puntos, esp: 46,5 puntos) en respuesta a caídas en los nuevos pedidos y a la mayor escasez de insumos. En contraste, el PMI de servicios se ubicó en los 50,0 puntos (ant: 48,8 puntos, esp: 49,2 puntos) en respuesta a nuevos lanzamientos de productos y mejoras en las ventas.

En **Europa**, el IPC bajó 0,1% m/m en noviembre, en línea con lo esperado por el mercado (ant: 1,5% m/m, esp: -0,1% m/m). Así, en términos anuales, la inflación se ubicó en 10,1% mostrando un leve alivio en el aumento del nivel de precios (ant: 10,6% a/a, esp: 10,0% a/a). Esta variación sigue respondiendo principalmente a los precios de la energía (+3,82 p.p.), además de los incrementos en los precios de alimentos, alcohol y tabaco (+2,84 p.p.), servicios (+1,76 p.p.) y bienes industriales no energéticos (+1,63 p.p.). Por su parte, el IPC subyacente tuvo una variación nula este mes (ant: 0,6% m/m), con lo cual la inflación anual núcleo fue de 5,0% (ant: 5,0% a/a).

Por otra parte, la cifra preliminar de PMI compuesto se ubicó levemente por encima de las expectativas, pero manteniéndose en terreno contractivo por sexto mes consecutivo al ser de 48,8 puntos en diciembre (ant: 47,8 puntos, esp: 48,0 puntos). Particularmente el PMI

manufacturero se ubicó en 47,8 puntos (ant: 47,1 puntos, esp: 47,1 puntos), mientras que el PMI del sector servicios se situó en 49,1 puntos (ant: 48,5 puntos, esp: 48,5 puntos). Cabe destacar que se observó una moderación en la desaceleración en respuesta a una menor pérdida de nuevos pedidos, mejoras en la cadena de suministro, menores presiones de los precios y a un leve aumento en la confianza empresarial.

En **los mercados emergentes**, en Perú, la producción nacional presentó un crecimiento de 2,01% a/a en octubre (ant: 1,66% a/a). Este resultado estuvo impulsado por incrementos de los sectores de transporte y almacenamiento (+9,45%), comercio (+2,76%), construcción (+4,15%), alojamiento y restaurantes (+10,02%), agropecuario (+5,18%), minería e hidrocarburos (+1,66%) y otros servicios (+4,01%). Cabe destacar que las principales contribuciones de la demanda interna fueron la inversión en construcción (+4,15%) y las ventas al por menor (+2,12%).

Por otra parte, en México, la Junta del Banco Central decidió por mayoría elevar la tasa de política monetaria en 50 pbs hasta 10,50% (ant: 10,00%, esp: 10,50%), de acuerdo con lo previsto por el mercado. Esta decisión responde al crecimiento de la inflación que ubica la inflación subyacente en 8,51% a/a y se espera que se mantenga al alza. Asimismo, contempla el entorno de incertidumbre macroeconómica y los recientes movimientos de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. De acuerdo con el comunicado del Banxico, se prevé que para el cierre de este año la inflación anual se ubique en 8,1% (previsión anterior: 8,3%), en 4,2% al cierre de 2023 (previsión anterior: 4,1%), y que converja a su meta de 3,0% en 4T24.

A **nivel local**, ayer la Mesa de Concertación Salarial llegó al acuerdo de subir el salario mínimo en 16% y el auxilio de transporte un 20% a partir de 2023. Puntualmente, el salario mínimo será de 1,16 millones de pesos y el auxilio de transporte será de 140.606 pesos, de modo que el total será de 1.300.606 pesos. De acuerdo con el presidente Gustavo Petro, se espera que con este aumento se recupere el poder de compra que se ha perdido debido a la alta inflación.

Por otra parte, el Índice de Producción Industrial (IPI) creció 3,3% a/a en octubre (ant: 4,4% a/a). Este resultado respondió a variaciones positivas en la producción manufacturera (+5,3% a/a), el suministro de electricidad y gas (+0,8% a/a) y la captación, tratamiento y distribución del agua (+0,5% a/a). En contraste, el sector de minas y canteras presentó caídas por segundo mes consecutivo en -1,5% a/a.

Adicionalmente, las ventas minoristas sorprendieron a la baja al aumentar 1,9% (ant: 7,1% a/a, esp: 7,1% a/a). Este incremento respondió a aumentos en 12 de las 19 líneas de mercancía. Particularmente, las mayores contribuciones se presentaron en las ventas de otros vehículos automotores y motocicletas (+2,0 p.p.); repuestos, partes, accesorios y lubricantes para vehículos (+0,5 p.p.) y combustibles para vehículos (+0,5 p.p.). En contraste, la mayor variación negativa se presentó en la venta de electrodomésticos y muebles para el hogar (-1,1 p.p.)

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 10,9 billones de pesos

Eventos clave del mercado

Mineros – Autorización de Compra

Mineros S.A. informa la autorización de la compra de hasta 100.000 acciones de la Compañía por parte de Sergio Restrepo Isaza, miembro de la Junta Directiva de la misma. Dicha compra fue autorizada de manera unánime por la Junta Directiva, en la sesión del 14 de diciembre de 2022, lo cual consta en el Acta No. 556 de la misma fecha. La anterior aprobación se dio dentro de los parámetros de la política de información privilegiada y considerando que se trata de una operación ajena a motivos de especulación.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

BHI – Renuncia de la licencia bancaria

La Autoridad Monetaria de las Islas Caimán (Cayman Islands Monetary Authority – “CIMA”), autorizó la renuncia de la licencia bancaria y fiduciaria internacional del banco conocido comercialmente como BAC Caimán, domiciliado en las Islas Caimán. Con esta autorización por parte de CIMA, se procederá con los trámites usuales para disolverla y liquidarla de manera oportuna. La renuncia de la licencia bancaria y la subsiguiente disolución de BAC Caimán ha obedecido a una decisión estratégica del Grupo BAC Credomatic. La mayoría de sus clientes pasaron a otras entidades bancarias del Grupo y dicho cierre no conllevará impacto adverso alguno en el balance ni resultados de BHI.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Davivienda – Calificaciones por Fitch Ratings












Las Calificaciones de Incumplimiento de Emisor (IDR) de Banco Davivienda S.A. (Davivienda) están impulsadas por su Calificación de Viabilidad (VR) y consideran su fortaleza intrínseca, como se refleja en un perfil sólido de la compañía debido a que una franquicia bancaria nacional se ubica como la segunda más grande de Colombia, así como una adecuada franquicia en Centroamérica. Fitch Ratings espera que el entorno operativo (EO) de los bancos colombianos se mantenga estable y consistente con la puntuación del factor 'bb', a pesar de la expectativa de una desaceleración del crecimiento del PIB en 2023 y un fuerte aumento en las tasas de interés hasta 2022 para hacer frente a la alta inflación.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	2:00	UK	PIB (t/t)	Oct (p)	-	-0,2%
	2:00	UK	PIB (a/a)	Oct (p)	-	1,3%
	7:00	MX	Producción Industrial (a/a)	Oct	-	3,9%
	7:00	MX	Producción Industrial (m/m)	Oct	-	-0,2%
Martes 13	2:00	UK	Tasa de desempleo	Oct	3,70%	3,60%
	2:00	GR	IPC (m/m)	Nov	-	-0,5%
	2:00	GR	IPC (a/a)	Nov	10,0%	10,0%
	5:00	EZ	Índice ZEW de confianza inversora	Dic	-	-38,7
	5:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora	Dic	26,4	36,7
	8:30	US	IPC subyacente (m/m)	Nov	0,4%	0,3%
	8:30	US	IPC subyacente (a/a)	Nov	-	6,3%
	8:30	US	IPC (m/m)	Nov	0,3%	0,4%
	8:30	US	IPC (a/a)	Nov	-	7,7%
	23:30	JP	Producción Industrial (m/m)	Oct	-	-2,6%
Miércoles 14	2:00	UK	IPC subyacente (m/m)	Nov	0,5%	0,7%
	2:00	UK	IPC subyacente (a/a)	Nov	6,5%	6,5%
	2:00	UK	IPC (m/m)	Nov	0,6%	2,0%
	2:00	UK	IPC (a/a)	Nov	10,9%	11,1%
	5:00	EZ	Producción Industrial (m/m)	Oct	-1,5%	0,9%
	5:00	EZ	Producción Industrial (a/a)	Oct	3,6%	4,9%
	14:00	US	Decisión de tipos de interés	14 Dic	-	3-75-4
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Nov	19,8%	25,3%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Nov	27,0%	53,5%
	18:50	JP	Balanza Comercial	Nov	-1680,3 MM	-2166,2 MM
	21:00	CH	Índice de Producción Industrial (a/a)	Nov	3,8%	5,0%
	21:00	CH	Ventas Minoristas (a/a)	Nov	-3,0%	-0,5%
Jueves 15	7:00	UK	Decisión de tipos de interés	Dic	3,5%	3,0%
	8:15	EZ	Decisión de tipos de interés	Dic	2,5%	2,0%
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	5 Dec, w/e	230 mil	230 mil
	8:30	US	Ventas Minoristas (m/m)	Nov	-0,1%	1,3%
	10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Oct	-	6,9%
	10:00	CO	Ventas Minoristas (a/a)	Oct	7,10%	7,20%
	12:00	PE	PIB (a/a)	Oct	-	1,7%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Nov	-	6,6%
	14:00	AR	PIB (a/a)	T3	6,5%	6,9%
	14:00	MX	Decisión de tipos de interés	Dic	10,0%	10,0%
	19:30	JP	PMI manufacturero	Dic	-	49,0
	19:30	JP	PMI compuesto	Dic	-	48,9
19:30	JP	PMI servicios	Dic	-	50,3	
Viernes 16	2:00	UK	Ventas Minoristas (m/m)	Nov	0,3%	0,6%
	2:00	UK	Ventas Minoristas (a/a)	Nov	-5,7%	-6,1%
	3:15	FR	PMI manufacturero	Dic	48,1	48,3
	3:15	FR	PMI servicios	Dic	49,0	49,3
	3:15	FR	PMI compuesto	Dic	48,7	48,7
	3:30	GR	PMI manufacturero	Dic (p)	46,2	46,2
	3:30	GR	PMI servicios	Dic (p)	46,2	46,1
	3:30	GR	PMI compuesto	Dic (p)	46,4	46,3
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Dic (p)	47,1	47,1
	4:00	EZ	PMI servicios	Dic (p)	48,5	48,5
	4:00	EZ	PMI compuesto	Dic (p)	48,0	47,8
	5:00	EZ	IPC (a/a)	Nov	10,0%	10,0%
	5:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	Nov	0,6%	0,6%
	5:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Nov	5,0%	5,0%
	9:45	US	PMI manufacturero	Dic (p)	50,0	47,7
	9:45	US	PMI servicios	Dic (p)	-	46,2
	9:45	US	PMI compuesto	Dic (p)	-	46,4
15:00	CO	Decisión de tipos de interés	Dic	11,0%	11,0%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3167,9	
S&P 500	Puntos	3895,8	
Colcap	Puntos	1222,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4804,5	
Índice DXY	Puntos	104,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,51%	
Bunds 10 años		2,17%	
TES 2024		11,85%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	265,6	
VIX	Puntos	23,3	

* Cierres a las 8:26 am