

Enero 24 de 2023

EL DESPERTADOR

TASA DE CAMBIO EN COLOMBIA ABRE CERCA DE LOS 4.500

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura a la baja. Los futuros del Dow Jones Mini abrieron a la baja en 0,28% d/d y el NASDAQ mini en 0,26% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 cae 0,51% d/d y se ubica en 3.861,2 puntos a las 8:14 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,46% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,41% d/d y 0,51% d/d, situándose en 88,56 dpb y 82,05 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.530 (-0,40% d/d). La TRM para hoy es 4.551,02 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,13% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,66% con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 1 pbs y se ubican en 3,51%.

En **Europa**, la actividad económica se expandió por encima de lo esperado en enero. El índice de gestores de compras (PMI) compuesto se encuentra en terreno expansivo por primera vez desde junio, al ubicarse en 50,2 puntos (ant: 49,3 puntos, esp: 49,8 puntos). Por su parte el PMI para el sector manufacturero se contrajo levemente en 48,8 puntos (ant: 47,8 puntos, esp: 48,5 puntos) y el PMI para el sector de servicios aumento a 50,7 puntos (ant: 49,8 puntos, esp: 50,2 puntos). Este resultado respondió principalmente al crecimiento del sector de la tecnología, los servicios de salud y farmacéutica, así como a una suavización en la caída de los sectores inmobiliario y de recursos básicos. Por su parte los sectores orientados al consumidor como el turismo, recreación y artículos para el hogar mostraron signos de estabilización después de varios meses.

Conjuntamente, la confianza del consumidor para el mes de enero cayó por debajo de las expectativas al ubicarse en 20,9 puntos (ant: -22 puntos, esp: -20 puntos)

En **Reino Unido**, el PMI compuesto continua en terreno contractivo al ubicarse en 47,8 puntos en enero (ant: 49,0 puntos, esp: 49,3 puntos). La producción industrial privada presentó una caída más rápida impulsada principalmente por la debilidad del sector de servicios que continúa cayendo a 48 puntos (ant: 49,9 puntos, esp: 49,6 puntos). Por su parte el PMI manufacturero, aun en terreno contractivo se ubicó en 46,6 puntos (ant: 45,3 puntos, esp: 45,4 puntos). Los resultados para el primer mes del año respondieron a la reducción de los ingresos de los hogares y la mayor aversión al riesgo del mercado, junto con la menor inversión empresarial provocaron una demanda frágil.

Por su parte, en Japón la actividad económica manufacturera continua por tercer mes consecutivo en terreno contractivo por debajo de lo esperado para el mes de enero. El PMI para el sector manufacturero se ubicó en 48,9 puntos (ant: 48,9 puntos, esp: 49,4 puntos). Esto respondió a la persistente debilidad de las exportaciones y a la aun debilitada demanda que condujo a la reducción de la producción y nuevos pedidos. Por su parte el PMI para el sector de servicios continua en terreno expansivo por quinto mes consecutivo al ubicarse en 52,4 puntos (ant: 51,1 puntos) en respuesta al auge del turismo y la relajación de las restricciones por Covid-19. De esta forma el PMI compuesto se ubicó por primera vez en tres meses en terreno expansivo con 50,8 puntos en enero (ant: 49,7 puntos).

En los **mercados emergentes**, en Brasil la cifra de la inflación estuvo por debajo de las expectativas. El índice general de precios al consumidor (IPCA-15) presentó una variación mensual del 0,55% en enero (ant: 0,52% m/m). Los nueve grupos de productos y servicios encuestados estuvieron al alza en enero. Los mayores impactos provinieron de Salud y Cuidado Personal (1,10%) con 0,14 p.p y

Alimentos y Bebidas (0,55%) con 0,12 p.p. respectivamente. De esta manera, la inflación anual presentó un incremento de 5,87% (ant: 5,90% a/a).

A **nivel local**, el día de ayer se dio a conocer parte de la propuesta de reforma pensional del gobierno de Gustavo Petro. La reforma mantiene la promesa de un sistema de pilares y de no cambiar ni la edad ni las semanas para pensionarse. Sin embargo, se le intentará dar mayores facultades a Colpensiones permitiéndole, no solo operar como régimen de prima media, sino como banco, logrando que la entidad compita con los fondos de pensiones privados, convirtiéndose así en AFP. Esto con el fin de aumentar los recursos, dejar de estar en déficit y poder invertir en el ahorro pensional, de esta forma quienes cotizan podrían obtener rentabilidades en sus ahorros.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,3 billones de pesos. Adicionalmente convocará subastas de TES clase B en Tasa Fija con vencimiento a 2023 por 250 mil millones de pesos.

Ministerio de Hacienda realizaría operación de canje de bonos globales, emitiendo un bono con vencimiento en 2034 y recogiendo parte del nominal de los dos bonos que vencen en 2024. El restante sería utilizado con fines del presupuesto general de la nación.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

Nubank – Fondo de renta fija de Nubank sufre masiva fuga

El fondo de renta fija Nu Reserva Inmediata, del neobanco brasileño Nubank, tiene su cartera invertida, entre otras cosas, en títulos de deuda de grandes empresas consolidadas. Por eso, la noticia de que la rentabilidad había pasado a terreno negativo, con una pérdida de 0,75% el 13 de enero, generó sorpresa en el mercado. Y tras un rebote inicial, la baja de 0,99% desató una ola de temor entre los inversionistas brasileños, que se apresuraron a retirar en masa sus fondos. Parte de lo anterior, la caída en los retornos del fondo comenzó al día siguiente del anuncio de que Americanas, la sexta mayor cadena de retail de Brasil, había encontrado un descalce de US\$3.875 millones en su balance, muchos observadores están apostando por su quiebra.

(Fuente: Diario La República)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 23	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo Chino	-	-	-
	19:30	JP	PMI del sector manufacturero	Ene	49,4	48,9
	19:30	JP	PMI del sector servicios	Ene	-	51,1
	19:30	JP	PMI compuesto	Ene	-	49,7
Martes 24	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo Chino	-	-	-
	03:15	FR	PMI del sector manufacturero	Ene	49,7	49,2
	03:15	FR	PMI del sector servicios	Ene	49,9	49,5
	03:15	FR	PMI compuesto	Ene	49,5	49,1
	03:30	GR	PMI del sector manufacturero	Ene	47,9	47,1
	03:30	GR	PMI del sector servicios	Ene	49,7	49,2
	03:30	GR	PMI compuesto	Ene	49,6	49,0
	04:00	EZ	PMI del sector manufacturero	Ene	48,5	47,8
	04:00	EZ	PMI del sector servicios	Ene	50,2	49,8
	04:00	EZ	PMI compuesto	Ene	49,8	49,3
	07:00	BR	IPCA (a/a)	Ene	-	0,5%
	09:45	US	PMI del sector manufacturero	Ene	46,2	46,2
	09:45	US	PMI del sector servicios	Ene	45,0	44,7
09:45	US	PMI compuesto	Ene	-	45,0	
10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033		250.000 millones de pesos		
Miercoles 25	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo Chino	-	-	-
	2:00	UK	IPP (a/a)	Dic	18,0%	19,2%
	2:00	UK	IPP subyacente (a/a)	Dic	-	13,3%
	6:00	BR	Confianza del consumidor	Ene	-	88
	7:00	MX	Actividad económica (a/a)	Nov	-	4,4%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033		600.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Decisión de tipos de interés	-	-	75,0%
14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Nov	-	89,1%	
Jueves 26	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo Chino	-	-	-
	7:00	MX	Tasa de desempleo	Dic	-	3,0%
	8:30	US	PIB (t/t)	4T	2,8%	3,2%
	10:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Dic	618 mil	640 mil
16:00	CL	Decisión de tipos de interés	Ene	11,3%	11,3%	
Viernes 27	Todo el día	CH	Festividades: Año Nuevo Chino	-	-	-
	02:45	FR	Confianza del consumidor	Ene	83	82
	07:00	MX	Balanza comercial USD	Dic	-	0,66 MM
	10:00	US	Confianza del consumidor	Ene	64,6	64,60
15:00	CO	Decisión de tipos de interés	Ene	12,0%	12,0%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3264,8	
S&P 500	Puntos	4019,8	
Colcap	Puntos	1331,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4551,9	
Índice DXY	Puntos	102,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	82,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,51%	
Bunds 10 años		2,20%	
TES 2024		11,83%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	261,4	
VIX	Puntos	20,0	

* Cierres a las 8:01 am