

Abril 10 de 2023

EL DESPERTADOR

Variación mensual del IPC fue del 1,05% en marzo

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura al alza. El índice del Dow Jones abre al alza en 0,01% d/d y el NASDAQ sube 0,76% d/d. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,37% d/d y se ubica en 3.981,99 puntos a las 8:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,42% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 1,00% d/d y 1,05% d/d, situándose en 84,27 dpb y 79,86 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.585,00 (0,28% d/d). La TRM para hoy es 4.570,91 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,43% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,52% 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 desvalorizan 1 pbs y se ubican en 3,39%.

En **EEUU**, las nóminas privadas ADP disminuyeron más de lo esperado en marzo, con la creación de 145 mil puestos (ant: 261 mil plazas, esp: 200 mil plazas). Por su parte los pagos salariales anuales tuvieron un incremento de 6,9% (ant: 7,2% a/a).

Además, la creación de nóminas no agrícolas en marzo presentó un resultado levemente inferior al esperado, con la creación de 236 mil nóminas (ant: 326 mil plazas, revisado al alza desde 311 mil plazas, esp: 239 mil plazas). Aunque se observó una desaceleración en los aumentos de empleo, las actividades de ocio y hospitalidad (+72 mil plazas), gobierno (+47 mil plazas), servicios profesionales y empresariales (+39 mil plazas) y atención médica (+34 mil plazas) continúan con una tendencia alcista. En este escenario, la tasa de desempleo descendió ligeramente de 3,6% en febrero a 3,5% de marzo.

Por otra parte, las exportaciones se ubicaron en 251,15 miles de millones de dólares en febrero, disminuyendo 2,7% m/m (ant: 258,10 miles de millones de dólares). Entre tanto, las importaciones se ubicaron en 321,70 miles de millones de dólares, tras reflejar un decrecimiento de 1,5% m/m (ant: 326,70 miles de millones de dólares). La caída en las exportaciones más que proporcional a las importaciones resultó en un aumento del déficit comercial, que se ubicó en 70,50 miles de millones de dólares, aumentando 2,7% m/m (ant: -68,70 miles de millones de dólares).

En los **mercados emergentes**, en México, la inflación presentó una variación de 0,27% m/m (ant: 0,56% m/m, esp: 0,31% m/m), resultado que respondió principalmente a la caída de los precios de los productos agropecuarios (-0,08 p.p) y los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno (-0,05 p.p). De esta forma, la inflación anual se ubicó en 6,85% a/a (ant: 7,62% a/a). Los resultados mostraron que todas las divisiones que conforman la canasta del IPC aportaron incidencias positivas en la variación anual del índice a excepción de los energéticos (-0,23 p.p). La mayor parte del ascenso se explicó por el aumento de los precios de los alimentos, bebidas y tabaco (+2,75 p.p) y mercancías no alimenticias (+1,30 p.p). Asimismo, la medida de IPC básico aumentó a 0,52% m/m (ant: 0,61% m/m) y 8,09% a/a (ant: 8,29% a/a).

En Chile, el índice de precios al consumidor (IPC) sorprendió por encima de lo esperado en marzo. La inflación subió 1,1% m/m (ant: -0,1% m/m, esp: 0,3% m/m), con lo cual, el resultado doce meses disminuyó a 11,1% (ant: 11,9%). Los resultados mostraron que nueve de las doce divisiones que conforman la canasta del IPC aportaron incidencias positivas en la variación mensual del índice y tres presentaron incidencias negativas. La mayor parte del aumento se explica por la subida de las divisiones de educación (10,8% m/m) con 0,66 p.p. y recreación y cultura (2,2% m/m) con 0,14 p.p. Asimismo, la medida de IPC básico aumentó 1,4% m/m (ant: 0,2% m/m), lo que indica que la inflación se mostró aún persistente en marzo, a diferencia de los resultados favorables vistos en el mes anterior.

Asimismo, en Chile, las exportaciones FOB se ubicaron en 9.762 millones de dólares en el mes de marzo (ant: 8.339 millones de dólares). Por su parte, las importaciones FOB subieron a 6.855 millones de dólares (ant: 6.340 millones de dólares), el país registró un superávit comercial de 2.906 miles de millones de dólares en marzo (ant: 1.999 millones de dólares).

A **nivel local**, la variación mensual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en marzo fue 1,05% m/m (ant: 1,66% m/m, esp: 0,96% m/m). Este resultado se explicó por la contribución positiva de la mayoría de las divisiones de gasto, principalmente por alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (0,30 p.p), transporte (0,18 p.p) y alimentos y bebidas no alcohólicas (0,18 p.p). De este modo, la variación anual del IPC en marzo fue 13,34% (ant: 13,28% a/a, esp: 13,26% a/a); es decir, 4,81 p.p mayor que la reportada en el mismo mes del año anterior (8,53% a/a). El comportamiento anual se explicó principalmente por el incremento observado en las divisiones de alimentos y bebidas no alcohólicas (4,05 p.p) y alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (2,43 p.p).

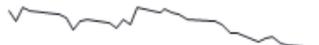
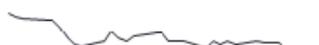
Por otra parte, de acuerdo con la información de exportaciones procesada por el DANE y la DIAN, en febrero las exportaciones del país fueron US\$ 4.202,6 millones FOB (ant: US\$ 3.694,9 millones FOB) y presentaron una disminución de -0,2% (ant: -2,8%) en relación con febrero de 2022. Este resultado se debió principalmente a la caída de -19,6% en las ventas externas del grupo de Agropecuarios, alimentos y bebidas que contribuyeron negativamente con -4,9 p.p., seguido de los productos manufactureros (-9,4% m/m) que contribuyeron negativamente con -1,9 p.p.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 días por 6 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 10	Todo el día	UK	Festividad: Semana Santa	-	-	-
	00:00	JP	Confianza de los hogares	Mar	-	31,1
	20:30	CH	IPC (a/a)	Mar	1,9%	1,0%
	20:30	CH	IPC (m/m)	Mar	0,2%	-0,5%
	20:30	CH	IPP (a/a)	Mar	-1,3%	-1,4%
Martes 11	04:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-1,8%	-2,3%
	04:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Feb	1,0%	0,3%
	06:00	MX	Producción industrial (m/m)	Feb	0,5%	0,7%
	06:00	MX	Producción industrial (a/a)	Feb	-	2,8%
	07:00	BR	IPC (a/a)	Mar	5,5%	5,6%
Miércoles 12	07:00	BR	IPC (m/m)	Mar	0,80%	0,84%
	07:30	US	IPC subyacente (a/a)	Mar	5,5%	5,5%
	07:30	US	IPC subyacente (m/m)	Mar	0,4%	0,5%
	07:30	US	IPC (a/a)	Mar	6,0%	6,0%
	07:30	US	IPC (m/m)	Mar	0,3%	0,4%
	07:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-	0,4%
	07:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Ene	-0,7%	-2,6%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033, 2042 y 2050		600 mil millones de pesos	
	22:00	CH	Exportaciones	Mar	-	-6,8%
	22:00	CH	Importaciones	Mar	-	-10,2%
22:00	CH	Balanza comercial (USD)	Mar	-	116,88 MM	
Jueves 13	01:00	GR	IPC subyacente (a/a)	Mar	9,3%	7,8%
	01:00	GR	IPC subyacente (m/m)	Mar	-	1,1%
	01:00	GR	IPC (a/a)	Mar	8,7%	7,4%
	01:00	GR	IPC (m/m)	Mar	-	0,8%
	01:00	UK	PIB estimado (t/t)	Feb	-	0,0%
	01:00	UK	PIB estimado (m/m)	Feb	0,1%	0,3%
	01:00	UK	PIB estimado (a/a)	Feb	-	0,0%
	01:00	UK	Producción industrial (m/m)	Feb	-	-0,3%
	01:00	UK	Producción industrial (a/a)	Feb	-	-4,3%
	01:00	UK	Balanza comercial de bienes	Feb	-17,75 MM	-17,86 MM
	04:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Feb	-	0,9%
	04:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Feb	0,4%	0,7%
	07:30	US	IPP (a/a)	Mar	-	4,6%
07:30	US	IPP (m/m)	Mar	-	-0,1%	
18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Abr	-	7,75%	
Viernes 14	01:45	FR	IPC subyacente (a/a)	Mar	7,2%	6,6%
	01:45	FR	IPC subyacente (m/m)	Mar	1,0%	0,9%
	01:45	FR	IPC (m/m)	Mar	-	1,1%
	07:30	US	Ventas minoristas (a/a)	Mar	-	5,4%
	07:30	US	Ventas minoristas (m/m)	Mar	-0,3%	-0,4%
	08:15	US	Producción industrial (a/a)	Mar	-	0,3%
	10:00	CO	Índice de producción industrial	Feb	-	0,2%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-	1,2%
	14:00	AR	IPC (a/a)	Mar	-	6,7%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Mar	-	103,1%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3315,4	
S&P 500	Puntos	4105,0	
Colcap	Puntos	1193,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4583,8	
Índice DXY	Puntos	102,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	80,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,38%	
Bunds 10 años		2,18%	
TES 2024		1025%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	290,1	
VIX	Puntos	19,9	

* Cierres a las 8:13am