

Marzo 2 de 2023

EL DESPERTADOR

Europa: inflación de febrero sorprendió al alza

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura mixta. Los futuros del Dow Jones mini abrieron al alza en 0,20% d/d y el NASDAQ mini abre a la baja en 0,74% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,25% d/d y se ubica en 3.877,00 puntos a las 8:23 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,06% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,12% d/d y 0,28% d/d, situándose en 84,48 dpb y 77,91 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.845,00 (0,35% d/d). La TRM para hoy es 4.848,78 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,56% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,66% con respecto al dólar y se cotiza en 1,19 dólares por libra.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 5 pbs y se ubican en 4,04%.

En **EEUU**, la actividad económica manufacturera continuó en terreno contractivo en febrero. El índice de gestores de compras (PMI) final para el sector manufacturero subió a 47,3 puntos (ant: 46,9 puntos, prelim: 47,8 puntos). Este resultado respondió a la desaceleración en la caída del total de nuevos pedidos demandados, tanto por el mercado local como el internacional, que continúa siendo débil. Además, se observó una disminución en los costos de los insumos, consecuente con la menor demanda de estos. Pese a esta caída en los costos de producción, el aumento de los precios de venta en febrero se aceleró por segundo mes consecutivo.

Por otra parte, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo continúan sorprendieron a la baja al presentarse 190 mil solicitudes en la semana del 25 de febrero (ant: 192 mil pedidos, esp: 195 mil pedidos).

En **Europa**, el índice de precios al consumidor (IPC) preliminar en febrero se ubicó en 0,8% m/m (ant: -0,2% m/m). Así, en términos anuales, la inflación se ubicó por encima de lo esperado en 8,5% a/a (ant: 8,6% a/a, esp: 8,2% a/a). De acuerdo con la previsión del IPC que realiza el centro de estadística europeo Eurostat, los alimentos, el alcohol y el tabaco registraron la tasa anual más alta en febrero (15,0%, frente al 14,1% de enero), seguida de la energía (13,7%, frente al 18,9% de enero), bienes industriales no energéticos (6,8%, frente al 6,7 %de enero) y servicios (4,8%, frente al 4,4% de enero). Frente a este resultado, los mercados reforzaron sus expectativas sobre posibles aumentos en los tipos de interés, decisión que tomará el Banco Central Europeo el próximo 16 de marzo (tasa de interés vigente: 3,0%).

Asimismo, la tasa de desempleo desestacionalizada de la Zona Euro para el mes de enero se mantuvo sin cambios en 6,7% frente al resultado de diciembre (ant: 6,7% revisado al alza desde 6,6%, esp: 6,6%) y por debajo del resultado del mismo mes del año previo (6,9%).

En los **mercados emergentes**, en Brasil el PIB del 4T22 con ajuste estacional decreció -0,2% t/t (ant: 0,4% t/t, esp: -0,2% t/t). De esta manera en el 2022 el PIB acumuló un crecimiento anual de 2,9% a lo largo del año (2021: 5,0%). Las actividades que más contribuyeron a la variación anual fueron los servicios (4,2%) y la industria (1,6%), mientras que la agricultura fue la única actividad que presentó una caída (-1,7%).

En México la actividad económica manufacturera retorno nuevamente a terreno expansivo en febrero. El índice de gestores de compras (PMI) manufacturero se ubicó en 51,0 puntos (ant: 48,9 puntos). El resultado positivo se explicó principalmente al mejoramiento del volumen de nuevos pedidos, el empleo y el stock de compras. En general, las empresas informaron una mejoría en la demanda externa de sus bienes, particularmente de EEUU. Sin embargo, se observó una disminución marginal en la producción y un aumento en los costos de los insumos, como resultado de presiones internas y externas como la guerra en Ucrania y la escasez de personal.

Además, la tasa de desempleo en enero, con cifras desestacionalizadas, disminuyó 0,1 p.p respecto al mes anterior, al ubicarse en 2,9% (ant: 3,0%). Por su parte la tasa de ocupación aumentó 0,1 p.p respecto al mes anterior y se situó en 79,1%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 días por 5 billones de pesos

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

SQM – Resultados 4T22 Primera Impresión

En nuestra opinión, SQM presentó resultados POSITIVOS durante el 4T22, en línea con las expectativas del mercado. Los ingresos operacionales presentaron un comportamiento anual sobresaliente (+189% A/A y +5,9% T/T), impulsados principalmente por el fuerte incremento anual de los Ingresos por Litio (+457,8% A/A y +8,1% T/T) debido tanto a un mayor volumen comercializado como a un mayor precio promedio dada una demanda robusta y una oferta global ajustada. Los Ingresos por Litio representaron el 80,6% de los ingresos del trimestre. Por su parte, el EBITDA mostró un resultado robusto (+197,7% A/A y +0,4% T/T), con el margen llegando hasta el 53,2% (+156 pbs A/A y -291 pbs T/T).

(Fuente: Casa de Bolsa – Resultados SQM)

CANACOL – Proporciona Actualización de Ventas de Gas de Febrero y de Perforación

Canacol Energy Ltd. Proporciona información sobre sus ventas de gas natural de febrero de 2023 y su programa de perforación a corto plazo. Las ventas contractuales realizadas de gas natural (las cuales son gas producido, entregado y pagado) fueron 191 millones de pies cúbicos estándar por día en febrero de 2023. La Corporación actualmente está ejecutando el revestimiento intermedio a 10,300 pies de profundidad medida ("ft md"). Una vez completado, la perforación continuará a una profundidad total planificada de aproximadamente 16,000 pies md.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

GRUPO SURA – suspensión de Operaciones Repo

La Bolsa de Valores de Colombia S.A informa que a partir del 01 de Marzo de 2023, se procede a suspender la realización de nuevas operaciones Repo sobre la especie GRUPOSURA. Lo anterior, teniendo en cuenta que al 28 de febrero de 2023 el monto total en Repos sobre este valor superó el monto equivalente a 40 veces su promedio de negociación diario durante el último trimestre inmediatamente anterior.

(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - BVC)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 27	05:00	EZ	Confianza del consumidor	Feb	-20,9	-19,0
	07:00	MX	Balanza comercial (USD)	Ene	-	-1,8 MM
	14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Dic	-	101,00%
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	Ene	-2,6%	0,3%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Ene	3,0%	3,8%
Martes 28	02:45	FR	PIB final (t/t)	4T22	-	0,1%
	02:45	FR	PIB final (a/a)	4T22	-	0,5%
	02:45	FR	IPC (m/m)	Feb	0,7%	0,4%
	02:45	FR	IPC (a/a)	Feb	6,1%	6,0%
	02:45	FR	IPP (m/m)	Ene	-	1,4%
	02:45	FR	IPP (a/a)	Ene	-	20,7%
	07:00	CL	Tasa de desempleo	Ene	7,90%	7,90%
	07:00	CL	Producción de cobre (a/a)	Ene	-	-1,1%
	10:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Feb	108,5	107,1
	11:00	BR	Tasa de desempleo	Dic	-	8,1%
	18:50	JP	PMI manufacturero	Feb	-	47,4
	20:30	CH	PMI manufacturero	Feb	49,8	50,1
	20:30	CH	PMI compuesto final	Feb	-	52,9
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Feb	55,0	54,4
	20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Feb	-	49,2
Miercoles 1	02:00	UK	Índice Nationwide de precios de la vivienda (a/a)	Feb	-0,9%	1,1%
	02:00	UK	Índice Nationwide de precios de la vivienda (m/m)	Feb	-0,4%	-0,6%
	02:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Feb	0,2%	-5,3%
	02:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Feb	-1,8%	-6,4%
	03:50	GR	PMI manufacturero final	Feb	47	46,5
	03:50	FR	PMI manufacturero final	Feb	46,50	47,9
	04:00	EZ	PMI manufacturero final	Feb	48,5	48,5
	04:30	UK	PMI manufacturero final	Feb	49,2	49,2
	06:30	CL	Actividad económica (a/a)	Ene	-0,5%	-1,0%
	07:00	GR	IPC preliminar (m/m)	Feb	0,6%	1,0%
	07:00	GR	IPC preliminar (a/a)	Feb	8,5%	8,7%
	07:00	GR	IPC subyacente preliminar (m/m)	Feb	1,2%	0,5%
	07:00	GR	IPC subyacente preliminar (a/a)	Feb	9,0%	9,2%
	08:00	BR	PMI manufacturero final	Feb	-	47,5
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		250.000 millones de pesos	
	10:30	MX	PMI manufacturero final	Feb	-	48,9
	18:30	PE	IPC m/m	Feb	-	0,23%
	Jueves 2	05:00	EZ	IPC en la zona euro (a/a)	Feb	9%
05:00		EZ	Tasa de desempleo	Ene	6,6%	6,6%
07:00		BR	PIB (t/t)	4T22	-0,20%	0,4%
07:00		BR	PIB (a/a)	4T22	2,20%	3,6%
07:00		MX	Tasa de desempleo	Ene	-	3,0%
08:30		US	Productividad no agrícola (t/t)	4T22	2,6%	3,0%
18:30		JP	Tasa de desempleo	Ene	2,5%	2,5%
19:30		JP	PMI sector servicios	Feb	-	53,6
20:45		CH	PMI sector servicios de Caixin	Feb	54,7	52,9
Viernes 3		02:00	GR	Exportaciones (m/m)	Ene	1,5%
	02:00	GR	Importaciones (m/m)	Ene	2,0%	-6,1%
	02:00	GR	Balanza comercial	Ene	11 MM	10 MM
	03:50	FR	PMI sector servicios final	Feb	-	52,8
	03:50	FR	PMI compuesto final	Feb	51,6	51,6
	03:55	GR	PMI sector servicios final	Feb	51,3	51,3
	03:55	GR	PMI compuesto final	Feb	51,1	51,1
	04:00	EZ	PMI compuesto final	Feb	53,0	53,0
	04:00	EZ	PMI sector servicios final	Feb	52,3	52,3
	04:30	UK	PMI compuesto final	Feb	52,3	52,3
	04:30	UK	PMI sector servicios final	Feb	53	53,0
	05:00	EZ	IPP (m/m)	Ene	-0,3%	1,1%
	05:00	EZ	IPP (a/a)	Ene	17,70%	24,6%
	07:00	BR	IPP (m/m)	Ene	-	-1,29%
	08:00	BR	PMI sector servicios final	Feb	-	50,7
	08:00	BR	PMI compuesto final	Feb	-	49,9
	09:45	US	PMI compuesto final	Feb	-	50,2
	09:45	US	PMI sector servicios final	Feb	-	50,5
	10:00	CO	IPP (m/m)	Feb	-	0,76%
	10:00	CO	IPP (a/a)	Feb	-	16,79%
Sabado 4	10:00	CO	IPC (m/m)	Feb	1,70%	1,78%
	10:00	CO	IPC (a/a)	Feb	13,34%	13,25%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3310,7	
S&P 500	Puntos	3951,4	
Colcap	Puntos	1198,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4857,9	
Índice DXY	Puntos	105,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	77,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,07%	
Bunds 10 años		2,72%	
TES 2024		11,06%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	279,6	
VIX	Puntos	21,0	

* Cierres a las 8:44 am