

# REPORTE SEMANAL: ECONOMÍA Y MERCADOS



lunes, 30 de enero de 2023

Noticias y datos relevantes de la última semana

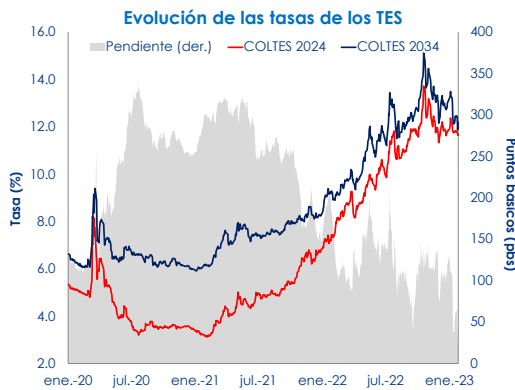
Calendario económico de la semana anterior

→ En Estados Unidos se publicó los resultados de crecimiento de la economía para cuarto trimestre de 2022. El crecimiento del PIB en el período fue del 0,7% en su primera revisión, de esta forma la variación anual llega al 2,9% arriba de las expectativas que se encontraban en el 2,6%. El resultado, pese a la desaceleración de importaciones e inversión fija no residencial, entre otros, fue impulsado por la inversión y el gasto del gobierno federal. Entre tanto, se registró la inflación para diciembre medida por el Índice de Gastos de Consumo Personal (PCE) el cual aumentó un 0,1% en el mes mostrando continuidad en la reducción dejando a la variación anual en el 5%, en línea con lo esperado y 0,5% inferior a lo observado en noviembre. En general son datos que se consideran positivos para la economía norteamericana y serán claves para las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal (FED).

→ En Colombia, el pasado viernes la Junta Directiva del Banco de la República decidió, en medio de una votación dividida, el aumento de 75 puntos básicos de la tasa de intervención la cual llega al 12,75%. La votación fue de 5 votos por 75 puntos básicos frente a 2 por 25 puntos básicos. Esta decisión estuvo debajo de la expectativa de algunos analistas que esperaban 100 puntos básicos. El emisor reitera la necesidad de los incrementos ante el aumento continuado observado en la inflación, no obstante, se reitera que el ciclo de ajustes en la tasa de interés estaría pronto a concluir.

Estados Unidos	País	Periodo	Esperado	Efectivo	Anterior
Índice manufacturero Richmond	EEUU	Feb	---	-11.00	1.00
PIB anualizado QoQ	EEUU	4Q S	---	2.90	3.20
Peticiones iniciales de desempleo	EEUU	Jan 28	200.00	186.00	186.00
Europa y Japón	País	Periodo	Esperado	Efectivo	Anterior
Markit Eurozona fabricación PMI	Eurozona	Jan F	48.80	48.80	47.80
Markit UK PMI Manufacturing SA	UK	Jan F	46.70	46.70	45.30
IPC en Tokio YoY	Japón	Feb	---	4.40	3.90
Emergentes	País	Periodo	Esperado	Efectivo	Anterior
IBGE inflación IPCA-15 YoY	Brasil	Feb	---	5.87	5.90
Tasa de desempleo NSA	México	Jan	---	2.76	2.85
Reunión de política monetaria del Banco Central	Chile	Apr 4	---	11.25	11.25
Colombia	País	Periodo	Esperado	Efectivo	Anterior
Confianza de comercio al por menor	Colombia	Field Not Appli	---	22.60	19.20
Confianza industrial	Colombia	Field Not Appli	---	-1.20	0.10
Reunión de política monetaria de BanRep	Colombia	Mar 31	---	12.75	12.75

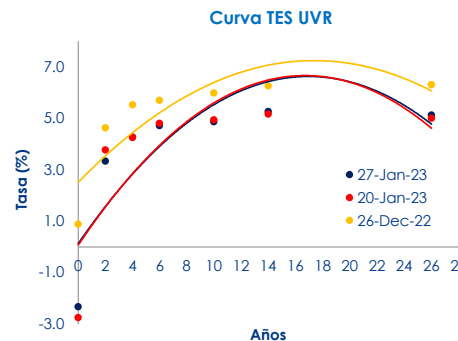
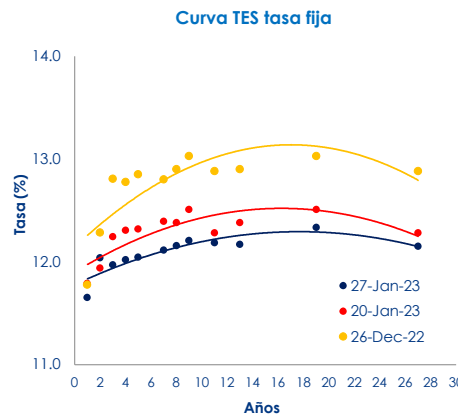
## Mercado de renta fija



→ La curva de TES tasa fija mostró un patrón de aplanamiento durante la última semana, en medio de movimientos a la baja en las tasas de todos sus nodos. Por su parte, la curva de TES UVR registró incrementos en su pendiente durante la semana.

→ En promedio, las tasas de los TES tasa fija de la parte corta de la curva se redujeron 10 pbs, mientras que las tasas de los TES del nodo de mediano plazo descendieron 28 pbs. En el tramo de largo plazo se observaron caídas promedio en tasa de 19 pbs.

→ La tasa de los tesoros a 10 años se incrementó 2 pbs, cerrando la jornada en 3.5%. Por otra parte, la prima de los CDS a 5 años de Colombia cayó hasta 260 puntos.



TES tasa fija	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 10/07/24/24	11.65	↓ -14
COLTES 6/1/4 11/26/25	12.04	↑ 10
COLTES 7/1/2 08/26/26	11.97	↓ -28
COLTES 5/3/4 11/03/27	12.02	↓ -29
COLTES 6/04/28/28	12.05	↓ -27
COLTES 7/3/4 09/18/30	12.11	↓ -28
COLTES 7/03/26/31	12.16	↓ -22
COLTES 7/06/30/32	12.21	↓ -30
COLTES 7/1/4 10/18/34	12.18	↓ -10
COLTES 6/1/4 07/09/36	12.17	↓ -21
COLTES 9/1/4 05/28/42	12.33	↓ -17
COLTES 7/1/4 10/26/50	12.15	↓ -13

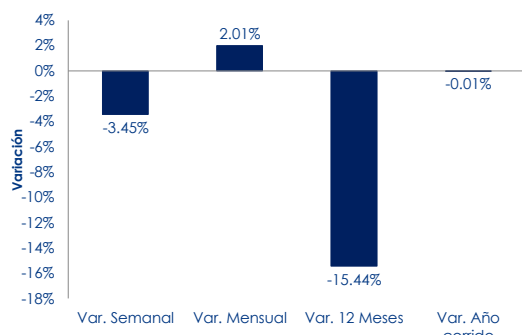
TES UVR	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
COLTES 4/3/4 02/23/23	-2.32	↑ 43
COLTES 3/1/2 05/07/25	3.34	↓ -44
COLTES 3/3/03/17/27	4.27	↑ 1
COLTES 2/1/4 04/18/29	4.73	↓ -9
COLTES 3/03/25/33	4.88	↓ -7
COLTES 3/3/4 02/25/37	5.28	↑ 10
COLTES 3/3/4 06/16/49	5.28	↑ 10

CDS Colombia	Puntos	Var. Semanal (puntos)
2 años	135	↓ -6
5 años	260	↓ -7
10 años	347	↓ -6

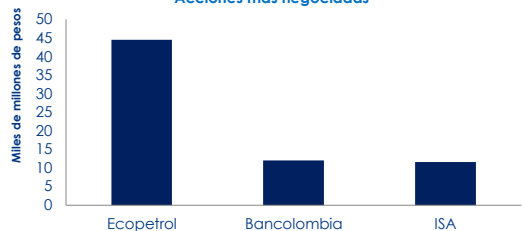
Bonos 10 años	Tasa cierre (%)	Var. Semanal (pbs)
Estados Unidos	3.50	↑ 2
Reino Unido	3.32	↓ -5
Alemania	2.24	↑ 6
Francia	2.70	↑ 8
China	2.92	↔ 0
Brasil	13.23	↑ 11
México	8.72	↑ 13
Perú	7.97	↓ -4

## Mercado de renta variable, commodities e inmobiliarios

### Dinámica reciente del COLCAP



### Acciones más negociadas



→ El COLCAP cerró la jornada en 1286 puntos, lo cual equivale a una desvalorización semanal de 3.45%. BVC fue la acción más valorizada con un incremento de 3.65% hasta 7250 pesos. Por su parte, ISA fue la especie más desvalorizada con una caída de 9.44% hasta 19560 pesos.

→ En EEUU, el Dow Jones se valorizó 1.81%, mientras que el S&P lo hizo en 2.47%. En Europa, el Eurostoxx 50 registró una desvalorización de 0.24%, donde se destaca el retorno positivo de 2.16% del índice FTSE MIB de la Bolsa de Milán. En Asia, el Nikkei subió 1.96%, mientras que el índice de la Bolsa de Shanghai se incrementó 1.29%.

→ En emergentes, el S&P MILA tuvo una desvalorización semanal de 0.52%, mientras que el MCSI EM registró un retorno positivo de 1.2%.

### Colombia Cierre Var. Semanal

Código	Cierre	Var. Semanal
COLEGTY	862	-3.73%
COLSC	904	-1.09%
COLIR	808	-3.92%
COLCAP	1286	-3.45%

### Estados Unidos

Código	Cierre	Var. Semanal
DOW JONES	33978	1.81%
S&P 500	4071	2.47%
NASDAQ 100	12167	4.71%

### Europa

Código	Cierre	Var. Semanal
EUROSTOXX 50	4141	-0.24%
DAX	15082	-0.14%
FTSE 100	7763	-0.28%
CAC	7059	0.38%
IBEX	9028	0.93%
FTSE MIB	26332	1.98%

### Asia

Código	Cierre	Var. Semanal
SHANGHAI	3269	1.29%
NIKKEI	27433	1.96%
KOSPI	2450	2.95%
HANG SENG	22070	1.81%

### LATAM

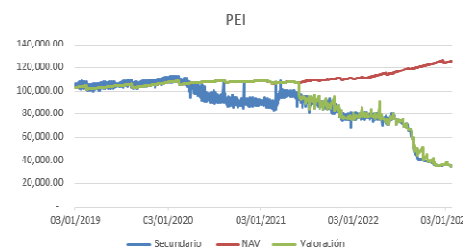
Código	Cierre	Var. Semanal
IBOVESPA	112417	0.61%
MEX IPC	54775	1.53%
CHILE SLCT	5359	0.89%
S&P/BVL PERÚ	22648	-1.56%
ARG MERVAL	254295	2.67%

### Commodity Cierre Var. Semanal

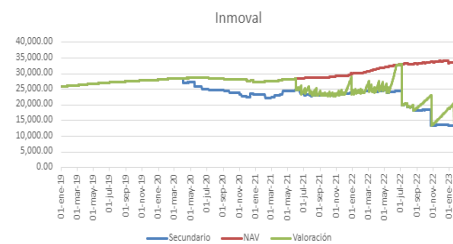
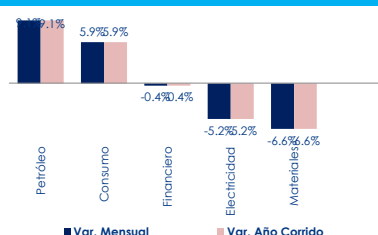
Commodity	Cierre	Var. Semanal
Petróleo Brent	86.66	-1.1%
Petróleo WTI	79.68	-2.0%
Oro	1928.04	0.1%

### Inmobiliarios

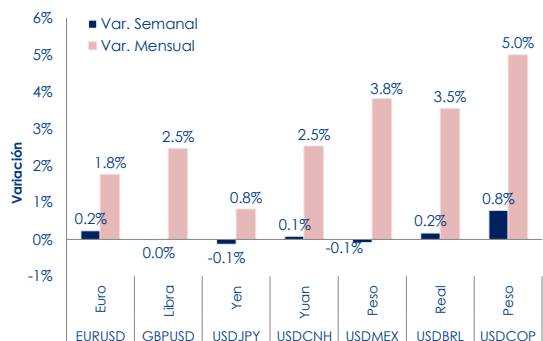
Durante la semana del 23 al 27 de enero de 2023 el PEI continúa con su rango de negociación sobre los 35,000, el bid - offer spread se ha cerrado, aunque los volúmenes de esta semana estuvieron muy bajos, su valor a NAV ha seguido siendo creciente lo que deja los precios actuales sobre NAV a un 28%. Inmoval nuevamente retomo su periodo de convergencia ya que durante la semana no pasaron operaciones que marcaran precio lo que deja semana en un causación nominal positiva de 2.37%, el precio de este activo continúa sobre el 40% sobre NAV pero con una liquidez casi nula.



### Comportamiento sectorial del COLCAP



### Monedas



→ El USDCOP cerró en 4615 pesos, registrando una depreciación semanal de 0.74%. El máximo de la última sesión fue 4615 pesos, mientras que el mínimo se ubicó en 4570 pesos, lo cual da como resultado una ventana de volatilidad diaria de 45 pesos.

→ El EURUSD cerró la última sesión en 1.0868 dólares, registrando un aumento de 0.0012 dólares con respecto al cierre de la semana anterior (1.0856 dólares), lo cual equivale a una depreciación semanal del dólar con respecto al euro de 0.11%.

### Disclaimer:

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 de 2010 o las normas que los modifiquen, sustituyan o complementen.

### Calendario económico para esta semana

País	Día	Periodo	Esperado	Anterior	
Estados Unidos					
Índice confianza consumidor del Conference Board	EEUU	31/01/2023	Jan	109.00	108.30
Reunión de política monetaria de la FED	EEUU	01/02/2023	Feb 1	4.75	4.50
Tasa de desempleo	EEUU	03/02/2023	Jan	3.60	3.50

País	Día	Periodo	Esperado	Anterior	
Europa y Japón					
PIB SA YoY	Eurozona	31/01/2023	4Q A	1.70	#N/A N/A
Inflación del IPC YoY	Eurozona	01/02/2023	Jan	8.95	9.20
Reunión de Política Monetaria del BCE	Eurozona	02/02/2023	Feb 2	3.00	#N/A N/A

País	Día	Periodo	Esperado	Anterior	
Emergentes					
Índice PMI manufacturero Caixin (oficial)	China	31/01/2023	Jan	49.75	49.40
PIB NSA YoY	México	31/01/2023	4Q P	3.40	2.44
Economic Activity YoY	Chile	01/02/2023	Dec	-2.40	-1.24

País	Día	Periodo	Esperado	Anterior	
Colombia					
Tasa de desempleo nacional	Colombia	31/01/2023	Dec	---	9.50
PMI manufacturero de Davivienda	Colombia	01/02/2023	Jan	---	51.10
IPC YoY	Colombia	04/02/2023	Jan	13.30	13.12