

Marzo 8 de 2023

EL DESPERTADOR

EEUU: nóminas privadas ADP aumentaron más de lo esperado en febrero

Los **principales futuros de índices accionarios** apuntan a una apertura al alza. Los futuros del Dow Jones mini abrieron al alza en 0,09% d/d y el NASDAQ mini abre al alza en 0,11% d/d.

Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,06% d/d y se ubica en 3.899,38 puntos a las 8:20 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,48% d/d. Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 0,12% d/d y 0,28% d/d, situándose en 83,17 dpb y 77,33 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.769,95 (-0,03% d/d). La TRM para hoy es 4.744,95 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,04% con respecto al dólar y se cotiza en 1,18 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 4 pbs y se ubican en 3,93%.

En **EEUU**, las nóminas privadas ADP aumentaron más de lo esperado en febrero, con la creación de 242 mil puestos (ant: 119 mil plazas, esp: 200 mil plazas). Por su parte los pagos salariales anuales tuvieron un incremento de 7,2%. Este resultado, a pesar de mostrar un empleo fortalecido, acentúa la preocupación por las presiones inflacionarias en la economía.

Por otra parte, las exportaciones se ubicaron en 257,5 miles de millones de dólares en enero, aumentando 3,4% m/m (ant: 249,0 miles de millones de dólares). Entre tanto, las importaciones se ubicaron en 325,8 miles de millones de dólares, tras reflejar un crecimiento de 3,0% m/m (ant: 316,2 miles de millones de dólares). El aumento en niveles más que proporcional de las importaciones relativas a las exportaciones resultó en un aumento del déficit comercial, que se ubicó en 68,3 miles de millones de dólares, aumentando 1,6% m/m (ant: -67,2 miles de millones de dólares).

En **Europa**, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) fue revisado a la baja a un nivel nulo. En efecto, durante el 4T22 el PIB no presentó variaciones trimestrales, lo cual contrasta con la leve cifra de expansión estimada anteriormente (ant: 0,3% t/t, prelim: 0,1% a/a). En términos anuales se presentó un crecimiento de 1,8% (ant: 2,3% a/a, prelim: 1,9% a/a). Por su parte, el empleo se vio sorpresivamente fortalecido en el 4T22 al expandirse 0,3% t/t (ant: 0,3% t/t, esp: 0,4% t/t) y 1,5% a/a (ant: 1,8% a/a, esp: 1,7% a/a).

En los **mercados emergentes**, en Chile, el índice de precios al consumidor (IPC) continuó sorprendiendo por debajo de lo esperado en febrero. La inflación cayó a terreno negativo, en -0,1% m/m (ant: 0,8% m/m, esp: 0,3% m/m), con lo cual, el resultado doce meses disminuyó a 11,9% (ant: 12,3%). Los resultados mostraron que tres de las doce divisiones que conforman la canasta del IPC aportaron incidencias negativas en la variación mensual del índice, siete presentaron incidencias positivas y dos registraron nula incidencia. La mayor parte del descenso se explica por la reducción de los precios del transporte (-0,39 p.p), seguido de alimentos y bebidas no alcohólicas (-0,06 p.p). Sin embargo, los costos de vivienda y servicios básicos (+0,10 p.p) y vestuario y calzado (+0,11 p.p) aumentaron. Asimismo, la medida de IPC básico disminuyó a 0,2% m/m (ant: 1,1% m/m), lo que podía indicar que la inflación continuará la baja en los próximos meses.

A **nivel local**, el presidente, Gustavo Petro, aseguró que se aumentará de 0,6% a 0,8% del PIB la inversión con vigencias futuras. Según el mandatario, esto se traduciría en cerca de 20 billones de pesos adicionales de inversión en infraestructura con concurso privado para los próximos 10 años.

Por otra parte, Cielo Rusinque Urrego, directora de Prosperidad Social, anunció que en abril se dará inicio al programa de Renta Ciudadana, el cual tiene como objetivo entregar un subsidio de hasta 500 mil pesos a más de 3 mil hogares vulnerables y brindar una oferta institucional diversa en materia de

educación y salud. Este programa entraría a remplazar el tradicional sistema de transferencias Familias en Acción.

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

Adicionalmente convocará subastas de TES clase B en Tasa Fija con vencimiento a 2033, 2042 y 2050 por 600 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 6	03:30	GR	PMI sector de la construcción	Feb	48,6	43,3
	03:30	FR	PMI sector de la construcción	Feb	45,2	48,4
	03:30	EZ	PMI sector de la construcción	Feb	47,6	46,1
	04:30	UK	PMI sector de la construcción	Feb	48,5	48,4
	10:00	CO	Exportaciones a/a	Ene	49,1	-1,00%
	05:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Ene	1,0%	2,7%
	05:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Ene	-2,7%	-2,8%
	22:00	CH	Exportaciones	Feb	-10%	-9,90%
	22:00	CH	Importaciones	Feb	-9,8%	-7,5%
	22:00	CH	Balanza comercial USD	Feb	76,20 MM	78 MM
Martes 7	02:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (m/m)	Feb	-0,30%	0,0%
	02:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (a/a)	Feb	-	1,9%
	06:30	CL	Balanza comercial	Feb	2,5 MM	2,6 MM
	07:00	MX	Confianza del Consumidor	Feb	-	44,2
Miercoles 8	02:00	GR	Producción industrial (m/m)	Jan	1,5%	-3,1%
	02:00	GR	Producción industrial (a/a)	Jan	-1,8%	-4,23%
	02:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Jan	2,0%	-5,3%
	02:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Jan	-1,8%	-6,4%
	05:00	EZ	PIB revisado (t/t)	4T22	0,1%	0,1%
	05:00	EZ	PIB revisado (a/a)	4T22	1,5%	1,9%
	06:00	CL	IPC (m/m)	Feb	0,5%	0,8%
	08:15	US	Cambio del empleo no agrícola ADP	Feb	168 mil	106 mil
	08:30	US	Balanza comercial	Ene	-68,8 MM	-67,4 MM
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033, 2042 y 2050		600 mil millones de pesos	
	10:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Ene	10,25 M	11,01 M
	18:50	JP	PIB revisado (t/t)	4T22	-	0,2%
	18:50	JP	PIB revisado (a/a)	4T22	-	0,6%
Jueves 9	07:00	MX	IPC (m/m)	Feb	0,64%	0,68%
	07:00	MX	IPC (a/a)	Feb	7,89%	7,91%
	07:00	MX	IPC subyacente (m/m)	Feb	0,69%	0,71%
	07:00	MX	IPC subyacente (a/a)	Feb	8,41%	8,45%
	07:00	MX	IPP (m/m)	Feb	0,66%	0,4%
	07:00	MX	IPP (a/a)	Feb	0,61%	4,8%
	07:00	MX	IPP (a/a)	Feb	7,69%	4,8%
	18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Mar	-	7,75%
	18:50	JP	Decisión de tipos de interés	Mar	-0,1%	-0,1%
	Viernes 10	02:00	UK	PIB estimado (m/m)	Ene	-0,3%
02:00		UK	PIB estimado (t/t)	Ene	-	-0,0%
02:00		UK	PIB estimado (a/a)	Ene	-	-0,1%
02:00		UK	Balanza comercial	Ene	-16,4 MM	-19,27 MM
02:00		GR	IPC (m/m)	Feb	1,0%	0,8%
02:00		GR	IPC (a/a)	Feb	8,7%	8,7%
02:00		GR	IPC subyacente (m/m)	Feb	0,5%	1,0%
02:00		GR	IPC subyacente (a/a)	Feb	9,2%	9,3%
02:45		FR	Balanza comercial	Feb	-	-14,9 MM
02:45		FR	Importaciones	Feb	-	65,9 MM
02:45		FR	Exportaciones	Feb	-	51,0 MM
06:00		BR	IPCA (m/m)	Feb	-	0,5%
06:00		BR	IPCA (a/a)	Feb	-	5,8%
08:30		US	Nóminas no agrícolas	Feb	200 mil	517 mil
08:30		US	Tasa de desempleo	Feb	3,50%	3,40%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3285,1	
S&P 500	Puntos	4048,4	
Colcap	Puntos	1235,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4683,5	
Índice DXY	Puntos	104,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	80,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,94%	
Bunds 10 años		2,67%	
TES 2024		10,43%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	255,0	
VIX	Puntos	18,8	

* Cierres a las 8:38am