

El presente informe toma información de los principales portales de noticias macroeconómicas, adicionalmente Bloomberg LP es la fuente principal para la construcción de las gráficas aquí presentadas.

Oficina de Investigación y Análisis - Vicepresidencia de Producto - investigacion@bvc.com.co

Contexto Global

Renta Variable

Los índices norteamericanos mantienen su racha positiva, especialmente el Nasdaq Composite, el cual completa su cuarta semana con números verdes, el calendario bursátil estuvo marcado por los reportes trimestrales en donde los resultados fueron variados con una tendencia positiva, las compañías que más resaltaron fueron Tesla, Apple e Intel donde sus BPA superaron los pronósticos donde las decepciones de la temporada fueron Microsoft y Boeing. También se sumaron los buenos resultados económicos que mitigan los temores a una recesión con un crecimiento del PIB de 2.9% en el último trimestre, un valor mayor al estimado, pero inferior al del tercer trimestre de 2022, lo que es interpretado por los analistas como un resultado que corresponde a lo esperado por la FED, es por esto que se espera un incremento más suave de la tasa de interés en la próxima reunión de la junta del Banco Central.

El Down Jones presentó un incremento semanal del 1.80%, por encima de este se ubica el S&P 500 con una variación positiva del 2.5% y finalmente el índice más destacado tanto de la semana como lo que se lleva en el año, el Nasdaq Composite con un 4.3%. Por su parte, las empresas europeas no se quedaron atrás en sus resultados trimestrales, donde el grupo LVMH y el holding ASML fueron los más destacados, también hubo un incremento en el PMI manufacturero de la zona euro y de en el índice alemán IFO, lo que expone el buen estado económico del viejo continente. El CAC 40 creció un 1.40%, seguido del DAX con un crecimiento de 0.80%, presentándose el FTSE como el único índice con una variación semanal negativa con un 0.10%

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia subió y se ubicó en 3.507%. Por su parte, el rendimiento del bono del Tesoro a 30 años cayó y se ubicó en 3.626%, 0.07 pps más que la semana anterior.

Monedas

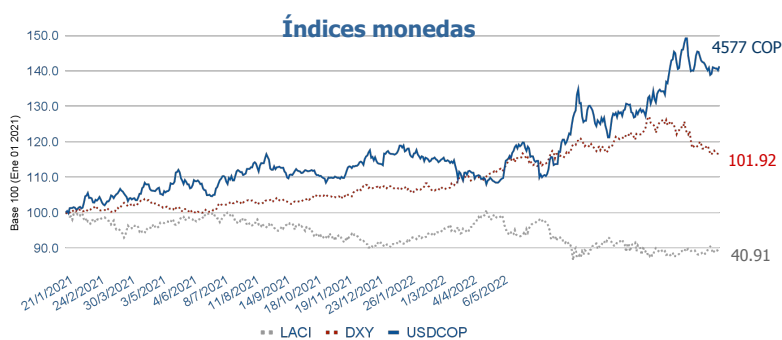
El DXY presentó una nueva caída ubicándose en 101.92, este resultado a pesar de su caída mantiene estable la economía estadounidense donde influyen las últimas decisiones de política monetaria de la Reserva Federal, mientras el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra esperan lo mismo para el día jueves. De este modo, se espera que los tres bancos sigan subiendo sus tipos de interés oficiales, a pesar de que aumente la incertidumbre en torno a las expectativas de las instituciones sobre la futura trayectoria de los tipos, con la inflación en retroceso y el crecimiento económico a la baja. Por su parte, el peso colombiano se apreció frente al dólar con relación a la semana anterior y cerró en COP \$4,577, manteniendo estable la economía colombiana y fortaleciendo el comercio internacional.

Commodities

El petróleo de referencia WTI y Brent, registran movimientos negativos de -2.00% y -1.11% situándose en USD \$79,68 y USD \$86,66 por barril respectivamente. Lo anterior es respuesta a los aumentos inminentes de las tasas de interés por parte de los principales bancos centrales, mientras las señales de fuertes exportaciones rusas contrarrestaron la creciente tensión en Oriente Medio por un ataque con aviones no tripulados en Irán y las esperanzas de una mayor demanda China. El oro, por su parte, tuvo una variación semanal positiva de 0.10% ubicándose en \$1,928, un aumento leve que se da mientras los mercados esperan más datos en torno a las decisiones por parte de los bancos centrales.

| Índices | Último Precio | Δ% Semanal | Δ% Año Corrido |
|------------------|---------------|------------|----------------|
| MSCI COLCAP | 1,286 | -3.90% | 0.00% |
| BOVESPA | 112,316 | 0.20% | 2.40% |
| IPSA | 5,351 | 2.20% | 1.70% |
| IPC | 54,775 | 1.50% | 13.00% |
| FTSE | 7,765 | -0.10% | 4.20% |
| DAX | 15,150 | 0.80% | 8.80% |
| CAC 40 | 7,097 | 1.40% | 9.60% |
| S&P 500 | 4,071 | 2.50% | 6.00% |
| Nasdaq Composite | 11,622 | 4.30% | 11.00% |
| Dow Jones | 33,978 | 1.80% | 2.50% |

| Commodities | Último Precio | Δ% Semanal | Δ% Año Corrido |
|-------------|---------------|------------|----------------|
| Oro | 1,928 | 0.10% | 5.70% |
| Plata | 23.60 | -1.37% | -1.46% |
| Brent | 86.66 | -1.11% | 0.87% |
| WTI | 79.68 | -2.00% | -0.72% |



Acciones con mayor variación semanal

| | |
|------------|--------|
| OCCIDENTE | -20.8% |
| ISA | -9.4% |
| CEMARGOS | -9.4% |
| CELSIA | -8.7% |
| PFCEMARGOS | -8.2% |
| TERPEL | 0.6% |
| PFAVAL | 2.0% |
| CONCONCRET | 3.1% |
| CNEC | 3.3% |
| BVC | 3.6% |

Principales Titulares de la Semana

Máximos rendimientos de bonos atraen flujos hacia acciones: Banco de América (BofA)

Datos del BofA Global Research mostraron que las entradas semanales en acciones alcanzaron su punto máximo subiendo a 3.7 desde 3.5 en las primeras semanas de enero gracias a la reapertura de las fronteras chinas y el aumento en las expectativas tras la llegada al punto máximo de los bonos que alimentaron el apetito por el riesgo por parte de los inversores. El sentimiento de riesgo fue impulsado por la desaceleración en los gastos de consumo personal de EE.UU. y el indicador de inflación de la Reserva Federal.

Fuente: Reuters



Wall Street cierra al alza, registra ganancias semanales a medida que se acerca la reunión de la Fed

Wall Street cerró la semana superando sus expectativas de una débil demanda y con resistencia económica antes de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal que se llevará a cabo la próxima semana. Los tres principales índices bursátiles de EE.UU terminaron con resultados positivos, disfrutando de las mayores ganancias con el Nasdaq que estuvo impulsado por acciones de mega capitalización. Este índice ha subido un 11% en lo que va de las primeras semanas de 2023, mientras que el S&P 500 y el Dow Jones han ganado un 6% y un 2.5%, respectivamente.

Fuente: Investing

| Índices | Último Precio | Δ% Semanal | Δ% Año Corrido |
|---------|---------------|------------|----------------|
| COLSC | 904 | -1.10% | -2.10% |
| COLTES | 274 | 0.80% | 4.70% |

Aviso Legal

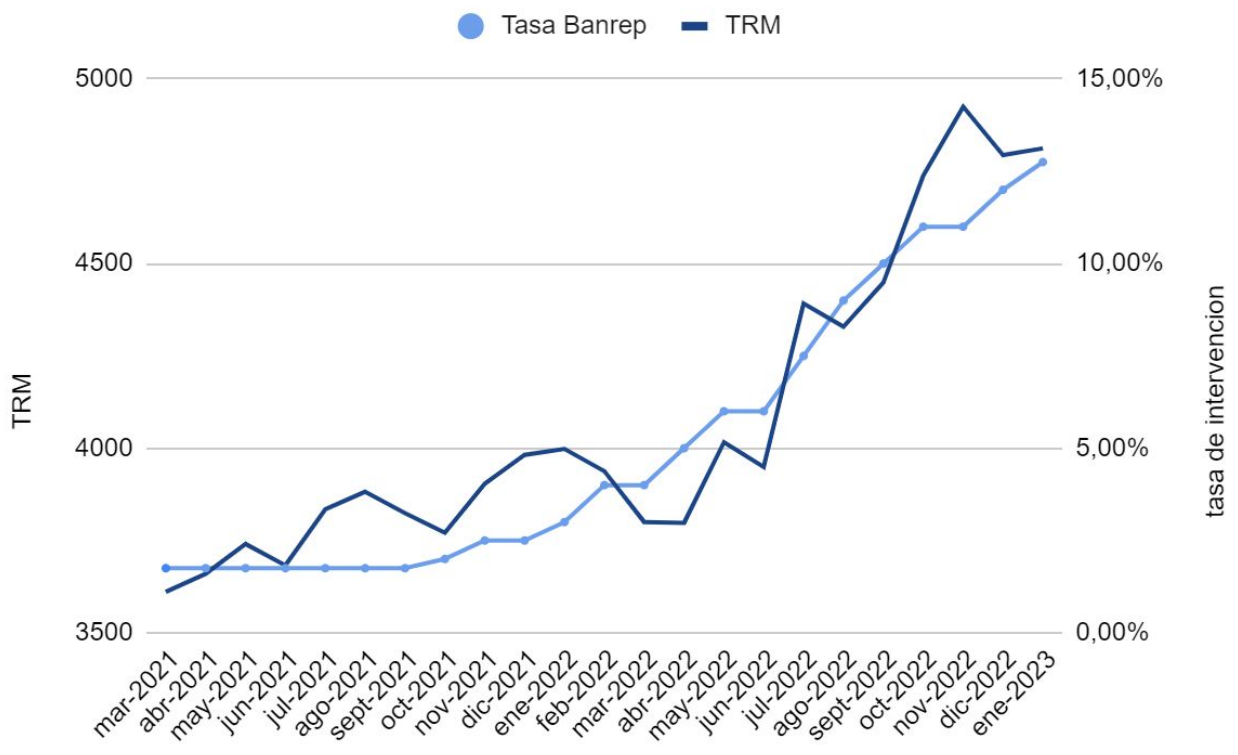
bvc se permite informar que la presente publicación tiene como propósito brindar información del contexto de mercado local y global; en ningún momento realiza análisis de riesgo de mercado ni proporciona recomendaciones de inversión o reemplaza las fuentes oficiales de información.

La Junta Directiva del Banco de la República decidió por mayoría incrementar en 75 puntos básicos (pb) la tasa de interés de política monetaria llevándola a 12.75%

El pasado 27 de enero se realizó la primera reunión del 2023 de la junta directiva del Banco de la república, donde se tomó la decisión de aumentar la tasa de interés en 0.75 pp, lo cual la ubica en 12.75%, esta tasa regirá durante 1T23 hasta la próxima decisión de la junta en marzo. En la reunión se explicó que el aumento se debe a los resultados de la inflación total en 2022, la cual fue de 13.12%, una cifra mayor a las proyecciones del equipo técnico del Banrep, según el emisor la inflación se debe a una devaluación acumulada del peso colombiano, el incremento en los precios de los alimentos y la indexación a una alta tasa de inflación.

La junta también explicó que la decisión fue tomada teniendo en cuenta el enfriamiento evidenciado en el 4T22 de la actividad económica, por lo que se proyecta un crecimiento económico de 0.2% en 2023. También mencionan que la inflación global ha empezado a contraerse por el impacto de las estrictas políticas monetarias de los bancos centrales y finalmente indicaron que el crecimiento del crédito en el país se está desacelerando, lo que ayuda a reducir la presión inflacionaria.

Que se espera para el 2023



El aumento de 75 pb en la tasa de intervención encaja con las proyecciones de los analistas, las cuales se encontraban en un rango de 50 a 100 pb. Se espera que la estabilización de la brecha del producto durante el 1T23 logre que la inflación toque por fin techo con valores cercanos al 14%, lo que ha llevado a distintos analistas a afirmar que el aumento de la tasa en enero será el último que realizará el emisor, poniendo fin al ciclo alcista en el que se encontraba desde el 1T21.

Como se puede ver en el gráfico, existe una gran correlación entre la TRM y la tasa de intervención, esto se debe a que gran parte de la inflación está explicada por la marcada devaluación del peso colombiano frente al dólar. Aunque el fortalecimiento del dólar está sustentado tanto en factores internos como externos, se espera que este pierda fuerza progresivamente durante el 2023; esto, según los analistas, es motivado por la reducción del déficit fiscal gracias al aumento de la recaudación por la reforma tributaria y los malos datos macroeconómicos publicados a inicios de enero en EE.UU lo que aumenta la esperanza de los analistas de que el próximo aumento de la tasa de la FED sea de tan solo 25 pb. Si el panorama se desarrolla de la forma mencionada, la inflación puede entrar en terreno contractivo en el segundo semestre de 2023, lo que permitirá que el Banrep retire el pie del acelerador suavizando su política monetaria.

Calendario económico

Lunes 30



Boletín diario precios mayoristas (SIPSA)



No hay evento programado



Expectativas de inflación al consumo en la zona euro (Ene)

Miércoles 1



No hay evento programado



Anuncio decisión de política monetaria



Conferencia de prensa del Banco Central Europeo (BCE)

Viernes 3



Índice de Precios del Productor (IPP)



Tasa de desempleo (Ene)



PMI compuesto de S&P Global en la zona euro (Ene)

Martes 31

Exportaciones (Anual)



Confianza del consumidor de The Conference Board (Ene)



No hay evento programado



Jueves 2

No hay evento programado



Nuevas peticiones de subsidio por desempleo



Anuncio decisión política monetaria BCE (Feb)



Fuentes

Contexto Global: [Reuters](#) | [Investing](#)
[Banrep](#)

Calendario Económico: [DANE](#) | [Investing](#) | [BRC](#)

Equipo

Samuel Esteban Balaguera López
Practicante Investigación y Análisis
pinvestigacion@bvc.com.co

Diego Alexander Sánchez Zúñiga
Analista Jr. Investigación y Análisis
investigacion@bvc.com.co

Heidy Johanna Salazar Martínez
Practicante Investigación y Análisis
pinvestigacion1@bvc.com.co

Aviso Legal

bvc se permite informar que la presente publicación tiene como propósito brindar información del contexto de mercado local y global; en ningún momento realiza análisis de riesgo de mercado ni proporciona recomendaciones de inversión o reemplaza las fuentes oficiales de información.