

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

Puede que los mercados mundiales estén por entrar en una tormenta económica; la semana estuvo determinada por: La caída de las ventas minoristas en los Estados Unidos al igual que la producción manufacturera, una crisis en el sector inmobiliario estadounidense marcado por la caída en las ventas de viviendas nuevas y existentes; la pérdida de fuerza del dólar frente al yen motivado por la especulación de la posibilidad del incumplimiento del pago de la deuda, y, el crecimiento de incertidumbre y temor en los inversionistas a causa de los comentarios por parte de funcionarios de la FED quienes aseguran que el próximo aumento será superior al 5%, un porcentaje mayor a los 25 puntos básicos pronosticados. Es así como el Dow Jones cayó un 2.7%, seguido del S&P 500 que tuvo una caída del 0.7%. El único con variación positiva en la semana fue el Nasdaq Composite con un 0.6%.

La situación en Europa también se tornó crítica dada las jornadas de protestas que no cesan en Inglaterra y Francia, también se publicaron los datos de ventas minoristas en Reino Unido las cuales mostraron un descenso y el aumento del IPP alemán. Tanto el BCE como el Banco de Inglaterra realizaron declaraciones en las que aseguran que el ciclo alcista no ha terminado y que no lo hará hasta que la inflación esté en los niveles objetivos de cada organismo. El FTSE tuvo una caída semanal del 0.9%, el DAX tuvo una variación semanal negativa del 0.4% y el CAC 40 cayó un 0.4%.

Renta Fija

El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años de referencia subió y se ubicó en 3.482%. Por su parte, el rendimiento del bono del Tesoro a 30 años se ubicó en 3.649%, 0.04 pps más que la semana anterior.

Monedas

El DXY presentó una nueva caída ubicándose en 102.01, esto puede estar ligado a las expectativas que tienen los inversionistas frente al hecho de que la FED decida recortar el tamaño de sus aumentos en las tasas de interés en la próxima reunión que se llevará a cabo el 1 de febrero. De igual modo, se evidenciaron para EE.UU la semana anterior, una serie de datos económicos débiles, con caídas notables en las ventas minoristas y la producción industrial pese al fortalecimiento en el mercado laboral. Por su parte, el peso colombiano se apreció frente al dólar con relación a la semana anterior y cerró en COP \$4,585, manteniendo estable la economía colombiana y fortaleciendo el comercio internacional.

Commodities

El petróleo de referencia WTI y Brent, registran movimientos positivos de 1.82% y 2.76% situándose en USD \$81,31 y USD \$87,63 por barril respectivamente. Lo anterior es respuesta a la espera de señales por parte de los operadores sobre una recuperación económica en China y una posible recesión en EE.UU. Aún así, los mercados se están posicionando para un fuerte impulso a la economía china especialmente después del retiro de las medidas cero COVID y la reapertura de sus fronteras internacionales este año. El oro por su parte, tuvo una variación semanal positiva de 0.30% ubicándose en \$1,926, un aumento leve que se da mientras los mercados esperan más datos de EE. UU. para evaluar si la economía más grande del mundo se enfrenta a una posible recesión en 2023.

Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
MSCI COLCAP	1,337	0.00%	4.00%
BOVESPA	112,041	1.00%	2.10%
IPSA	5,236	1.50%	-0.50%
IPC	53,947	0.70%	11.30%
FTSE	7,771	-0.90%	4.30%
DAX	15,034	-0.40%	8.00%
CAC 40	6,996	-0.40%	8.10%
S&P 500	3,973	-0.70%	3.50%
Nasdaq Composite	11,140	0.60%	6.40%
Dow Jones	33,375	-2.70%	0.70%

Commodities	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
Oro	1,926	0.30%	5.60%
Plata	23.93	-1.37%	-0.09%
Brent	87.63	2.76%	2.00%
WTI	81.31	1.82%	1.31%



Acciones con mayor variación semanal

ELCONDOR	-26.9%
CONCRET	-6.5%
BBVACOL	-6.3%
PFGRUPOARG	-4.2%
PFDVAVNDA	-3.7%
GRUPOBOL	1.9%
GRUBOLIVAR	1.9%
PROMIGAS	2.6%
CORFICOLCF	2.9%
MINEROS	5.0%

Índices	Último Precio	Δ% Semanal	Δ% Año Corrido
COLSC	913	-2.90%	-1.00%
COLTES	272	-0.70%	3.90%

Principales Titulares de la Semana

EE. UU. se acerca al techo de la deuda e inician medidas extraordinarias para evitar el incumplimiento

El Departamento del Tesoro de Estados Unidos ha realizado "maniobras contables" lo que en pocas palabras son medidas excepcionales debido a que el gigante norteamericano dio con el tope de endeudamiento el cual es de USD \$31.4 billones. Las declaraciones de la secretaria del tesoro Janet Yellen dan un tope hasta junio para que el tesoro pueda seguir pagando sus obligaciones, lo que le da al congreso 5 meses para tomar una decisión legislativa de si aumentar o no el tope de endeudamiento.



Fuente: [WSJ](https://www.wsj.com)

La inflación en China repunta a medida que caen las restricciones por el covid-19

Tras el fin del estricto control de la pandemia por parte de Beijing, el país está en un proceso de reactivación económica. La economía china afronta la necesidad de generar dinamismo en el mercado interno de bienes y servicios y a su vez, intentar que dicha reactivación no impida que la inflación se salga de control. Durante diciembre del 2022 la inflación aumentó a 1.8% con respecto al 1.6% registrado en noviembre, esta viene motivada por el aumento en los productos alimentarios los cuales registraron aumentos del 4.1%, aun así, la estimaciones es que el pico de la inflación sea de 2.5% una cifra inferior al objetivo de 3%.



Fuente: [WSJ](https://www.wsj.com)

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.

Continúan las posiciones encontradas tras anuncio de Minenergía

El pasado jueves 19 de enero, durante su intervención en el panel “Los diferentes caminos a la transición energética”, en el Foro Económico Mundial, la ministra de Minas y Energía de Colombia, Irene Vélez, afirmó que el gobierno tomó la decisión de no entregar nuevos contratos de exploración y producción de petróleo y gas. Pese a esto, el dólar cerró por debajo de los \$4.700.

Es importante aclarar, que el año pasado cuando se empezaron a difundir las expectativas que tenía el gobierno y el ministerio de Minas y Energía con respecto al sector petrolero, se vio un impacto significativo en la tasa de cambio la cual llegó a niveles récord por encima de los \$5.000 COP y fuertes caídas en las cotizaciones de las acciones de Ecopetrol. No obstante, después de sus nuevas afirmaciones el dólar se mantuvo estable y no se evidenciaron caídas en los precios de la acción de Ecopetrol lo que nos lleva a pensar que la credibilidad de la jefe de la cartera de Minas y Energía disminuye de acuerdo a sus declaraciones.

Efectos de este anuncio en la TRM y Ecopetrol



En Colombia, según el Director Ejecutivo De Investigaciones Económicas de Corficolombiana, es necesario hacer uso de los recursos que se generan en la industria de hidrocarburos y del gas como un energético de transición, tal como lo ha venido haciendo Europa ya que una transición acelerada y desordenada podría generar un aumento en la pobreza y terminar siendo un intento fallido en el proceso de esta transformación.

En el gráfico podemos evidenciar que el precio de la acción de Ecopetrol está directamente relacionada con la TRM debido a que dichas acciones toman un papel importante en el mercado internacional y por ende, cualquier cualquier evento que involucre una depreciación frente a la misma causará también disminución en la cotización de la acción como ocurrió en el 2022 cuando la ministra de minas anunció por primera vez que la exploración de petróleo iba a ser detenida en Colombia por transición energética. La confianza de los accionistas disminuyó en gran medida en el mercado internacional, la TRM se elevó a niveles significativos y el precio de la acción se devaluó considerablemente.

No obstante, podemos evidenciar que el precio de la acción con el tiempo volvió a tomar fuerza al alza y actualmente se encuentra en recuperación con un crecimiento que no se vió influenciado ni siquiera por las últimas declaraciones de la ministra a pesar de que este tipo de declaraciones generen incertidumbre en los mercados financieros y preocupación frente a la transición energética en el país.

Calendario económico

Lunes 23



Boletín diario precios mayoristas (SIPSA)



No hay evento programado



Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE

Miércoles 25



No hay evento programado



Inventarios de petróleo crudo de la AIE



No hay evento programado

Viernes 27



Reunión de la Junta Directiva - Decisión sobre la tasa de interés de intervención



Precios del gasto en consumo personal subyacente (Mensual) (Dic)



Préstamos a sociedades no financieras (Dic)

Martes 24

No hay evento programado



PMI manufacturero (Ene)



PMI de servicios en la zona euro (Ene)



Jueves 26

No hay evento programado



PIB (Trimestral) (4T)



No hay evento programado



Fuentes

Contexto Global: [WSJ](#) | [WSJ](#)

[ValoraAnalitik](#)

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.