

# PANORAMA INDECISO

## Panorama Internacional

### PMI preliminar de la Eurozona para el mes de Enero se ubicó en 50.2 presentando una recuperación frente al mes anterior.

Los futuros en Estados Unidos retroceden luego de un nuevo avance en la jornada anterior. A esta hora, en promedio los futuros caen -0,3% al igual que los mercados Europeos en los cuales en su mayoría se observan leves desvalorizaciones. Si bien el PMI de la eurozona se ubicó en 50,2, los resultados en Alemania y el Reino Unido se ubicaron por debajo del nivel de 50 y levemente decepcionaron las expectativas, a lo que se sumó la estimación para Alemania de un crecimiento del 0,2% para el presente año, lo que revivió los temores sobre el crecimiento de la región. En Brasil los futuros también caen un -0,4%, luego de conocerse la inflación del mes de Enero la cual estuvo levemente por encima de las estimaciones lo que pondría presión a las próximas decisiones del banco central.

La renta fija en su mayoría presenta leves valorizaciones, luego de tres jornadas de correcciones que llevaron nuevamente a los tesoros de 10 años al objetivo que teníamos planteado sobre los 3,5%. A esta hora la referencia de 10 años se mantiene en ese nivel, mientras que las referencia de corto plazo (2 años) se ubica en 4,22%. En Europa las principales referencias de 10 años se valorizan cerca de 1-2 puntos básicos en promedio. Durante la jornada anterior, la curva de tasa fija presentó una desvalorización promedio de 15 puntos básicos donde las mayores variaciones estuvieron en la parte media. Hoy esperaríamos algo de lateralidad.

### **MATERIAS PRIMAS**

Commodities en su mayoría presentan avances. Oro, plata y platino presentan valorizaciones a esta hora, mientras que el cobre mantiene un comportamiento estable. Petróleo continua en su senda de recuperación donde el Brent alcanza \$88,6 usd, con un incremento de 0,5% al igual que la referencia WTI.

### **DIVISAS**

Dólar se aprecia levemente por lo que el DXY recupera niveles superiores a 102 puntos mientras que el BBDXY sube 0,1%. Este movimiento se da en parte por una depreciación del -0,7% en la libra esterlina, mientras que el Euro fluctúa y no presenta grandes cambios a esta hora. En contraste el Yen se aprecia 0,3%. En la región el comportamiento es mixto con el peso mexicano depreciándose y el peso chileno y el real brasileño avanzando en la apertura aunque el movimiento pueda ser limitado para la jornada. Mas adelante se conocerán datos de PMI en Estados Unidos (9:45 am) lo que marcará el movimiento de la jornada.

**Buscar socios estratégicos, posicionarse en el mercado extranjero e incluso, convertir al país en potencia agroindustrial, han sido algunos de los propósitos de año nuevo (y viejo) planteados para el comercio colombiano y las cifras le favorecen.**

Enfocados solo en el rubro de sectores agrícolas, a corte de noviembre de 2022, la cifra de exportaciones alcanzó US\$7.547 millones, lo que representa casi 14% del total en ventas al exterior durante ese mismo periodo de tiempo y presentó un crecimiento de 22% frente a 2021, según cifras del Dane.

“Entre enero y noviembre del año pasado, el grupo de productos agropecuarios, alimentos y bebidas representó 13% del aumento en las exportaciones y si se tienen en cuenta los datos desde 2019 esta participación fue de 23,7%. El país viene aumentando su producción exportadora de bienes agrícolas”, añade el economista y docente Carlos Alberto Garzón.

El producto que ha jalónado la cifra es el café con más de US\$3.622 millones en exportaciones al corte de noviembre de 2022 y un incremento de 32,8% versus el mismo periodo del año anterior. El producto durante todo 2021 vendió US\$3.090 millones, lo que representó un poco más de 22% del sector.

Las flores y otras plantas vivas se ubicaron en segundo lugar con US\$1.929 millones y un incremento de 23% frente al mismo periodo 2021, además de que superó la cifra del año completo.

El top tres, que se ha tenido solo ligeras variaciones desde hace más de una década, lo cierra el banano, con US\$968.658 millones de ventas, la cifra presentó un crecimiento de 1,5%, pero no ha superado el resultado del total 2021.

Otros productos que destacan son las frutas y hortalizas; el azúcar y el cacao y sus derivados, que registraron exportaciones por US\$521,6 millones, US\$324,9 millones y US\$118,3 millones respectivamente.

De ese total, los que más gastan en compras locales son EE.UU. con US\$3.582 millones, hasta noviembre de 2022; Bélgica con US\$444,4 millones; Alemania, US\$380,4 millones; Canadá, que sumó US\$373,7 millones y Países Bajos con US\$351,8 millones.

Fuente: La República.

## RENTA VARIABLE

-Volumen negociado: COP 50 mil millones.  
-Especie más transada: Ecopetrol \$19 mil millones



El índice Colcap terminó con un cambio de -0,4% la jornada anterior, en una sesión positiva para la renta variable internacional. El índice cerró en 1331 con un volumen de negociación de \$50 mil millones.

✓ **Grupobolívar:** La junta directiva por unanimidad autorizó a Bernardo Carrasco Rojas y/o su señora María Edna de Carrasco y/o sus sociedades adquirir directa o indirectamente hasta 10.000 acciones de la sociedad.

Fuente: Superfinanciera.

[Mira nuestras recomendaciones](#)

[Gráficas Acciones](#)



**En Colombia en la jornada anterior se negociaron \$876 millones de dólares y el tipo de cambio cerró en \$4548 con un descenso de \$33,11 pesos.**

**Resistencias: \$4578 - \$4595**  
**Soportes: \$4510 - \$4480.**

## RENTA FIJA

### Deuda Pública

La curva de TES Tasa Fija se desvalorizó 15.33 puntos básicos, en promedio, siguiendo el mercado de renta fija internacional. La mayor desvalorización se presentó en la parte media de la curva con 21.8 puntos básicos, en promedio.

La curva de TES UVR se desvalorizó 6.20, en promedio, siguiendo la curva de TES Tasa Fija,

En la jornada se negociaron COP 2.95 billones.

Según la encuesta de Opinión Financiera realizada por Fedesarrollo y la Bolsa de Valores, los analistas esperan que la inflación para enero 2023 se ubique en 13.36% y para diciembre 2023 cierre en 8.89% evidenciando un aumento de 1.25 puntos porcentuales respecto a las expectativas del mes anterior. Por otro lado, se espera que la tasa de intervención de política monetaria para enero de 2023 sea de 13.0% aumentando 100 puntos básicos, se espera que se mantenga en 13.00% para abril 2023 y se anticipa una reducción a lo largo de 2023 hasta ubicarse en 10.50% en diciembre. Se espera que el crecimiento del PIB para el 2022 se ubique en 7.8% y para el año 2023 la mediana de los pronósticos se ubicó en 1.5%. Los analistas consideran que la tasa de cambio se ubicará en un rango entre \$4.700 y \$4.819 con \$4.745 como repuesta media. Por ultimo, los administradores de portafolios incrementaron sus preferencias por acciones locales e internacionales, fondos de capital privado, commodities, y TES UVR y tasa fija.

| 24-ene-23           | Anterior | Último | Volumen Transado (M) | Variación pbs |
|---------------------|----------|--------|----------------------|---------------|
| TES COP 24          | 11,780   | 11,830 | 177.500              | 5,00          |
| TES COP 25          | 12,000   | 12,170 | 40.000               | 17,00         |
| TES COP 26          | 12,148   | 12,270 | 120.000              | 12,20         |
| TES COP 27          | 12,130   | 12,351 | 141.000              | 22,10         |
| TES COP 28          | 12,140   | 12,400 | 130.000              | 26,00         |
| TES COP 30          | 12,295   | 12,500 | 163.000              | 20,50         |
| TES COP 31          | 12,330   | 12,500 | 276.000              | 17,00         |
| TES COP 32          | 12,328   | 12,531 | 45.000               | 20,30         |
| TES COP 33          | 12,640   | 12,680 | 35.000               | 4,00          |
| TES COP 34          | 12,370   | 12,551 | 11.500               | 18,10         |
| TES COP 36          | 12,409   | 12,498 | 13.000               | 8,90          |
| TES COP 42          | 12,492   | 12,650 | 201.000              | 15,80         |
| TES COP 50          | 12,300   | 12,425 | 406.000              | 12,50         |
| Variación promedio: |          |        |                      | 15,338        |

## EVENTOS RELEVANTES

### CALENDARIO RENTA VARIABLE

#### PRÓXIMOS EVENTOS

Jueves 09: GRUPO NUTRESA S.A | Inicio Ex-Dividendo.

[Ver más](#)

**CALENDARIO DIVIDENDOS**

### CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY



- ✓ S&P Global/CIPS UK Manufactura PMI.
- ✓ S&P Global/CIPS UK Servicios PMI.
- ✓ S&P Global/CIPS UK Compuesto PMI.



- ✓ S&P Global Eurozone Compuesto PMI.
- ✓ S&P Global Eurozone Manufactura PMI.
- ✓ S&P Global Eurozone Servicios PMI.



- ✓ PMI de fabricación EE. UU. S&P Global.
- ✓ PMI de servicios EE. UU. S&P Global.
- ✓ PMI composite EE. UU. S&P Global.

## Mercado Negativo



Tempestuoso  
-2,0%



Lluvioso  
-2,0% ~ -0,5%



Indeciso  
-0,5% ~ +0,5%



Despejado  
+0,5% ~ +2,0%



Soleado  
+2,0%

\*Basado en los comportamientos de los Futuros del S&P 500

## EQUIPO DE ESTRATEGIAS E INVESTIGACIONES ECONÓMICAS



Reconocidos como uno de los más acertados del mercado  
Y ratificado por los galardones otorgados por la BVC

Carlos Alberto Franco  
Director de estrategias  
[carlos.franco@globalcdb.com](mailto:carlos.franco@globalcdb.com)

María José Ochoa  
Analista Junior Renta Fija  
[maria.ochoa@globalcdb.com](mailto:maria.ochoa@globalcdb.com)

Steven Castiblanco  
Practicante de estrategias  
[practicante.estrategias@globalcdb.com](mailto:practicante.estrategias@globalcdb.com)

Si desea ser contactado por un asesor

» Clic aquí

Disclaimer: Este material es propiedad de Global Securities S.A., y se prohíbe la alteración total o parcial del mismo sin autorización de Global Securities S.A. Este material ha sido preparado y/o publicado por Global Securities para uso informativo y no debe ser considerado como oferta de venta o solicitud de oferta de compra de alguno de los productos mencionados en el mismo. La información se obtuvo de varias fuentes; Global Securities no certifica que los criterios y datos expuestos (inclusive precios, emisoras y estadísticas) se encuentren completos o sean exactos y no deben considerarse como tal. Toda la información está sujeta a cambios sin previo aviso. El portafolio sugerido solo debe ser entendido como una referencia pues no tiene en cuenta las restricciones de capital del inversionista. Las opiniones, recomendaciones y proyecciones que contenga este documento son de su autor y no necesariamente representan la opinión oficial Global Securities Colombia S.A. Así mismo Global Securities Colombia S.A. Puede tener o no tener en sus portafolios los activos aquí mencionados, consulte los informes anuales de la compañía. Cabe aclarar que la remuneración de los autores no está asociada a la información aquí publicada. Se revelará si de los valores objeto de la investigación, el autor y sus partes relacionadas llegasen a tener alguna inversión personal. El lector debe saber que Global Securities S.A. podría efectuar operaciones a nombre propio con los activos aquí mencionados con el fin de realizar operaciones de compra y/o venta sobre los mismos.