

PANORAMA INDECISO

Panorama Internacional

Actividad económica en Chile se contrajo durante el mes de Noviembre, menos de lo esperado. En Alemania el IPC preliminar de Diciembre aumentó 8,6% a/a frente al 9% estimado. Hoy se conocerá el gasto en construcción de Estados Unidos para el mes de Noviembre.

Inicio positivo del año para algunas bolsas como la de Estados Unidos que estuvo cerrada el día anterior por ser festivo. Algún optimismo por cifras de movilidad en China alimentan el sentimiento de riesgo en algunos mercados, por lo que el cierre de Asia fue verde al igual que el comportamiento de las principales bolsas europeas donde se destaca el FTSE 100 de Londres que sube mas del 1%. El índice Eurostoxx sube 1%. Por su parte los futuros en Estados Unidos suben 0,5% a la espera de conocerse hoy datos sobre PMI de fabricación y Gasto en construcción correspondiente al mes de Noviembre.

La renta fija hoy tiene una jornada de valorizaciones. En Europa todas las referencias de deuda pública, a excepción de la griega, presentan valorizaciones de 5 puntos básicos en promedio. Mientras tanto los tesoros en Estados Unidos inician el año bursátil con importantes avances, donde las referencias de 2027 en adelante presentan avances de 11 puntos básicos en promedio, mientras que la referencia de 2 años cae en 7 puntos básicos. La referencia de 10 años se encuentra en 3,75%. Ayer fue una jornada negativa para la deuda publica local con desvalorizaciones promedio de 17 puntos básicos, donde esperamos hoy algunas correcciones.

MATERIAS PRIMAS

Commodities presentan comportamientos mixtos. Los metales en su mayoría presentan avances donde la plata avanza mas del 1% al igual que el oro que sube 0.6% y se ubica en \$1835. Por su parte el petróleo cae y baja -1,5% ante la fortaleza del dólar durante la jornada y menores cifras de actividad económica en China, en contraste con otros commodities que reaccionan positivamente a cifras de movilidad que suponen una recuperación y reapertura del gigante asiático.

DIVISAS

A pesar de un mayor apetito por riesgo hoy en los mercados, el dólar inicia con avances frente a las demás monedas y en especial monedas desarrolladas. El Euro y la libra esterlina se deprecian -1,2% y -0,8%. En la región el comportamiento de las monedas es mixto con el peso mexicano avanzando y algo de estabilidad en el real brasilero luego del bajo desempeño de la jornada anterior que lo llevo a una depreciación cercana al -1%. Peso colombiano ayer operó en modalidad next day y corrigió parte del incremento de la ultima jornada hábil de 2022 cerrando en niveles de \$4820 y donde hoy operaria con algún sesgo negativo ante menores precios en el petróleo y aun afectado por los bajos volúmenes de negociación.

Con el propósito de controlar la actual inflación, el Gobierno Nacional y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público priorizaron la desindexación de 85 elementos de la economía que actualmente están atados al incremento del salario mínimo. Este fue un acuerdo del Consejo de Ministros y de la Mesa de Concertación Salarial.

Por medio de esto se quiere que los elementos establecidos tengan un incremento menor al del Salario Mínimo Mensual Legal Vigente mínimo (SMMLV), protegiendo así el poder adquisitivo de los trabajadores. En lugar de calcular el incremento con base al aumento del SMMLV, se calcularía teniendo en cuenta las Unidades de Valor Tributario (UVT). Estas, generalmente presentan un aumento con base en la inflación.

Lo anterior quedó estipulado en el Artículo 55 del Decreto 2642 de diciembre 30 de 2022 en el que se afirma que "todos los cobros, sanciones, multas, tasas y tarifas actualmente denominadas en el Decreto 1079 de 2015, Único Reglamentario del Sector Transporte, establecidos con base en el Salario Mínimo Mensual Legal Vigente (Smmlv), deberán ser calculados con base en su equivalencia en términos de la Unidad de Valor Tributario (UVT), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 49 de la Ley 1955 de 2019 o aquella que la modifique, adicione o sustituya".

Para contextualizar, la UVT es la medida de valor que permite ajustar los valores contenidos en las disposiciones relativas a los impuestos y obligaciones administrados por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (Dian). Cabe resaltar que, para 2023, el valor de la UVT será de \$42.412. Se llegó a establecer este valor tras un análisis en la evolución del IPC entre octubre de 2021 y octubre de 2022.

Mediante la expedición de decretos, entonces, se lograron desindexar cobros, tarifas, multas, sanciones, tasas y estampillas, entre otros. En adelante, estos elementos quedarían atados únicamente al crecimiento de la inflación.

También se habría reducido el aumento en el costo correspondiente a la habilitación de empresas de transporte, los valores de matrícula y del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (Soat), y su manual tarifario.

Fuente: La Republica.

RENTA VARIABLE

- Volumen negociado: COP 8 mil millones
- Especie más transada: Ecopetrol \$4 mil millones



GEB +4.0%



Nutresa -4.5%

El índice Colcap terminó con un cambio de -0,2% la jornada anterior, en una sesión mixta para la renta variable internacional. El índice cerró en 1284 con un volumen de negociación de \$8 mil millones.

- ✓ **Ecopetrol:** Gobierno Petro espera que la empresa haga entrega de \$29 billones durante 2023. Allí van incluidos los dividendos que le gira la empresa a la nación por su participación accionaria y otros excedentes financieros. De cumplirse la proyección del gobierno, la petrolera le entregaría 78% mas recursos al gobierno que en 2022, cuando en total, incluyendo dividendos y otros excedentes, le giro \$16,3 billones a la nación.

Fuente: Bloomberg en Línea

[Mira nuestras recomendaciones](#)

[Gráficas Acciones](#)



En Colombia en la jornada anterior se negociaron \$76 millones de dólares en modalidad next day y el tipo de cambio cerró en \$4817 con un descenso de \$15 pesos.

Resistencias: \$4868 - \$4920
Soportes: \$4730 - \$4670

RENTA FIJA

Deuda Pública

La curva de TES Tasa Fija se desvalorizó 17.60 puntos básicos, en promedio, debido al bajo volumen de negociación y alta volatilidad.

La curva de TES UVR se valorizó 2.10 puntos básicos, en promedio.

En la jornada se negoció COP 0.82 billones.

Según el DANE, las exportaciones en Colombia fueron US 4.519,5 millones FOB en noviembre, representando un aumento de 8.8% en relación con el mismo periodo en el año anterior. Este incremento se dio principalmente por crecimiento de 21.1% en las ventas externas del grupo de Combustibles. La mayor participación en las exportaciones se observó en el grupo de combustibles (56.9%), agropecuarios, alimentos y bebidas (19.2%) y manufacturas (18.4%). En noviembre se exportaron 14.949,8 millones de barriles de petróleo crudo, lo que representó un crecimiento de 5.8% frente a noviembre de 2021.

EVENTOS RELEVANTES

CALENDARIO RENTA VARIABLE

PRÓXIMOS EVENTOS

Martes 20: GRUPO NUTRESA S.A | Inicio Ex-Dividendo.

Ver más

CALENDARIO DIVIDENDOS

CALENDARIO ECONÓMICO DE HOY



- ✓ Cambio en desempleo (000s).
- ✓ Tasa de reclamos de desempleo SA.
- ✓ IPC YoY.



- ✓ Actividad económica YoY.



- ✓ S&P Global/CIPS UK Manufacturero PMI.

Mercado Negativo



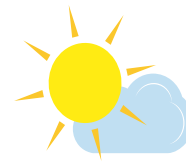
Tempestuoso
-2,0%



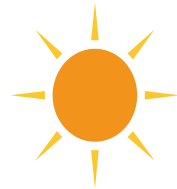
Lluvioso
-2,0% ~ -0,5%



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@globalcldb.com

María José Ochoa
Analista Junior Renta Fija
maria.ochoa@globalcldb.com

Steven Castiblanco
Practicante de estrategias
practicante.estrategias@globalcldb.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.