



INFORME ECONÓMICO
SEMANAL

Todo lo que necesitas
saber para tus
decisiones de inversión.



9 al 13 de enero
de 2023

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 9 al 13 de enero de
2023



Fuente: Catholic Radio Network

Banco Mundial reduce proyección de crecimiento económico

Según el último informe de Perspectivas económicas mundiales publicado por el Banco Mundial, el crecimiento a nivel global se está desacelerando debido a la elevada inflación, el aumento de las tasas de interés, la reducción de las inversiones y las perturbaciones causadas por la invasión de Rusia a Ucrania.

Inicialmente el banco prevé que la economía mundial crecerá un 1,7 % en 2023 y un 2,7 % en 2024. La fuerte desaceleración del crecimiento será generalizada pues los pronósticos se corregirán a la baja para el 95 % de las economías avanzadas y al rededor del 70% para las economías de los mercados emergentes y las economías en desarrollo.

Adicionalmente, para las principales economías del mundo el organismo pronostica que el crecimiento de la economía se desacelerará del 2,5 % en 2022 al 0,5 % en 2023. En las últimas dos décadas, las desaceleraciones de esta magnitud han sido la antesala de una recesión mundial. En Estados Unidos, el crecimiento caerá al 0,5 % en 2023, 1,9 puntos porcentuales por debajo de los pronósticos anteriores y el desempeño más deficiente fuera de las recesiones oficiales desde 1970. En 2023, se espera que en la zona del euro no se registre crecimiento, lo que representa una revisión a la baja de 1,9 puntos porcentuales. China, por su parte, se espera que crecerá un 4,3 %, es decir, 0,9 puntos porcentuales por debajo de los pronósticos anteriores.

Además, se prevé que el crecimiento de los mercados emergentes y las economías en desarrollo se desacelerará del 3,8 % en 2022 al 2,7 % en 2023, lo que refleja una demanda externa considerablemente menor, agravada por la elevada inflación, la depreciación monetaria, condiciones de financiamiento más restrictivas y otros factores adversos internos. Frente a lo anterior, en el informe se presenta la primera evaluación integral de las perspectivas a mediano plazo

para el crecimiento de la inversión en los mercados emergentes y las economías en desarrollo, donde se espera que durante el período 2022-24, la inversión bruta crezca alrededor de un 3,5 % en promedio, es decir, menos de la mitad de la tasa que prevaleció en las dos décadas anteriores.

En concreto, se espera que el lento avance de Estados Unidos y China reduzca la demanda de exportaciones, mientras que el aumento de los tipos de interés en Estados Unidos probablemente mantendrá restrictivas las condiciones financieras. A su vez, el lento crecimiento mundial tendrá efecto en los precios de las materias primas, debilitando los términos de intercambio de Sudamérica. En la región, el Banco Mundial ha estimado que Brasil o México crecerán por debajo del 1% (0,8% y 0,9%, respectivamente). Del mismo modo, la economía colombiana apenas superará esta cifra, situándose en el 1,3%. En torno al 2% se situarán países como Perú (2,6%) o Argentina (2%), mientras que otros países como Ecuador (3,1%), Bolivia (3,1%), Panamá (4,5%) o Paraguay (5,2%) tendrán un mejor desempeño.

Frente a lo anterior, el 2023 es un año donde la preocupación en materia económica estará centrada en el nivel de crecimiento económico a nivel mundial debido a que el año anterior la economía se mostró resiliente, pero fue el fenómeno inflacionario lo que mantuvo la atención en la economía. Se espera que la inflación desbordada ceda como consecuencia de las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales lo que debilitará el crecimiento económico y lo que ha impulsado a las principales entidades como en banco mundial a disminuir sus proyecciones económicas a mediano plazo.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

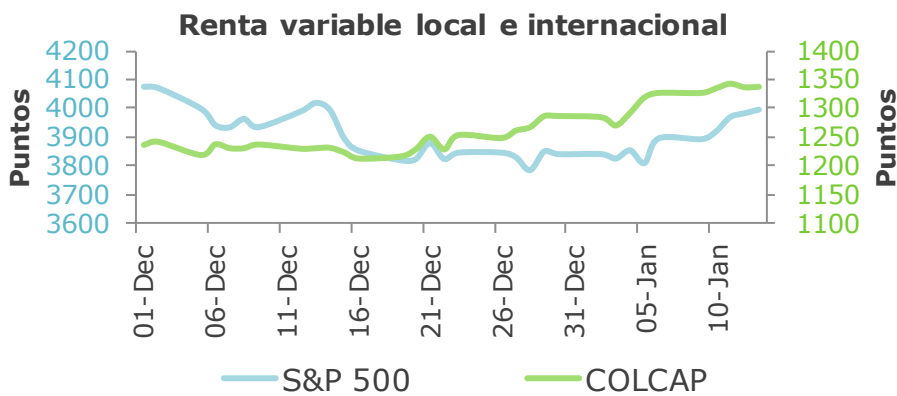
Del 9 al 13 de enero de
2023

Índices Accionarios	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	1,337	0.81%	3.99%	3.99%
EEUU - S&P 500	3,996	2.59%	4.08%	4.08%
EEUU - NASDAQ	11,079	4.82%	5.85%	5.85%
Europa - EuroStoxx 600	445	2.88%	8.53%	8.53%
Japón - Nikkei	26,120	0.56%	0.10%	0.10%
Brasil - Bovespa	110,960	1.83%	1.12%	1.12%

RENTA VARIABLE

Las acciones subieron el viernes cuando los inversores apostaron a que la inflación disminuiría en 2023. El Promedio Industrial Dow Jones subió 112,64 puntos, o un 0,33%, a 34.302,61. El S&P 500 subió un 0,40% hasta los 3.999,09, y el Nasdaq Composite avanzó un 0,71% hasta los 11.079,16. El S&P y el Nasdaq registraron cada uno su segunda semana positiva consecutiva y el mejor desempeño semanal desde noviembre. El Nasdaq fue el mejor de la semana después de subir un 4,82%. El S&P avanzó un 2,67% y el Dow sumó un 2%.

En términos del mercado local, el índice MSCI Colcap cerró con una valorización de 0,8% a 1.337, donde Mineros fue el título más valorizado de la jornada, con un alza del 10 %, mientras que Corficol, subió 9,6%. Por otra parte, ISA fue la que más cayó con un -2,5% y PF Cemargos -2,0%.

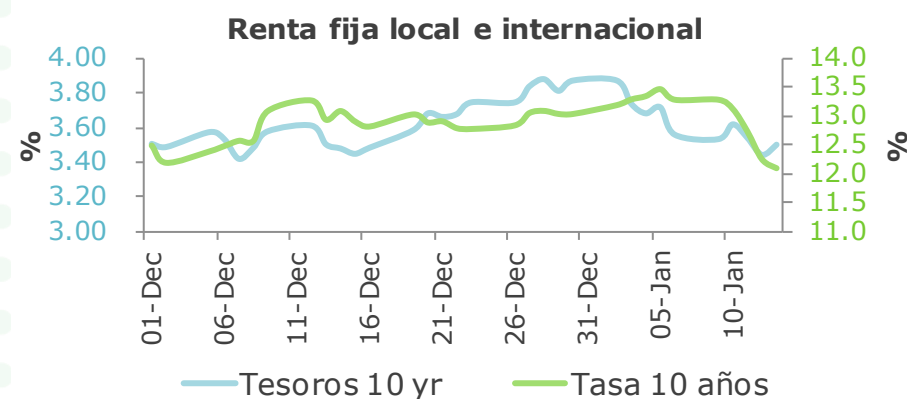


RENTA FIJA

Renta fija local se valorizó a lo largo de toda su estructura 110,5 pbs en promedio, la mayor valorización se dio en la parte larga de la curva con 138,4 pbs en promedio. Dicho movimiento estuvo en línea con el comportamiento de la renta fija internacional, reaccionando al dato de inflación de Estados Unidos y la publicación de algunos resultados corporativos.

Por su parte, las tasas de los Tesoros de 10 y 30 años disminuyeron 6,9 pbs en promedio frente a la semana anterior, reaccionando al dato de inflación de Estados Unidos el cual decreció frente al dato de noviembre, en línea con lo esperado por el mercado, por lo que el mercado espera un posible relajamiento en el ritmo de aumento de tasas por parte de la Reserva Federal.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.09	-112	-81	-81
EEUU	3.50	-6	-38	-38
ALEMANIA	2.17	-4	-40	-40
JAPÓN	0.50	1	9	9



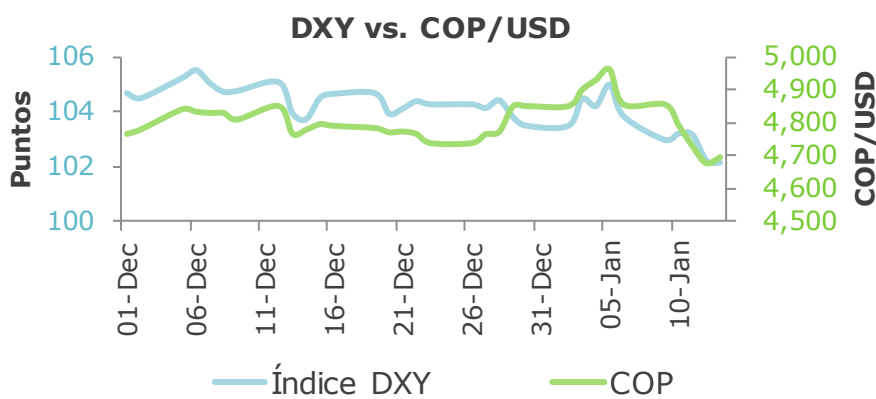
INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 9 al 13 de enero de 2023

MONEDAS

El peso colombiano recortó distancia frente al dólar en un 1,2% y cerró hoy en 4.687. El dato a la baja de la inflación en Estados Unidos influyó positivamente en la moneda colombiana, sin embargo, aun se esperan nuevas alzas en las tasas de interés del país norteamericano para las próximas juntas, lo cual fortalecería nuevamente al dólar. Vale la pena mencionar que el dólar cerró el año en 4.850, lo que significa una caída del 3,47% a hoy. Aun así, gran parte de la desvalorización del dólar hoy se da porque no todos están convencidos que la reserva federal pueda subir tasas en la próxima junta. Una moneda a evaluar fue el Yen japonés que, tras cerrar un año con un desempeño terrible, volvió a subir a un máximo de siete meses. Esto se da porque el banco central japonés, como muchos otros, decidió endurecer la política monetaria.

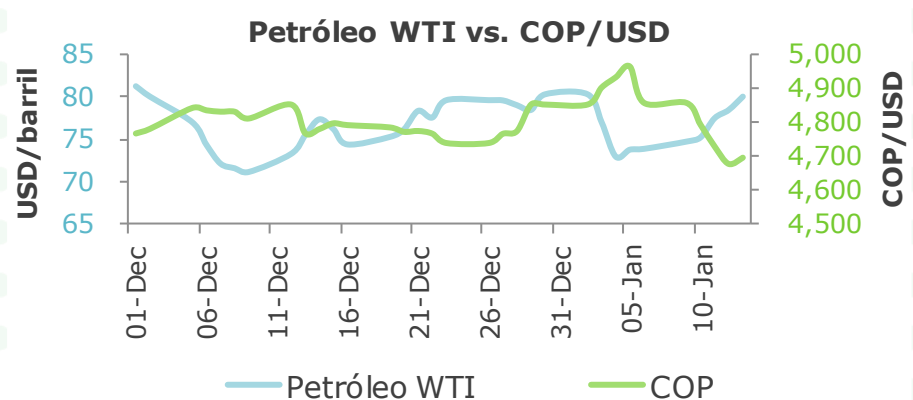
Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	4,694	-3.32%	-3.22%	-3.22%
USD / MXN	18.77	-1.98%	-3.73%	-3.73%
EUR / USD	1.08	1.77%	1.19%	1.19%
USD / JPN	127.88	-3.18%	-2.47%	-2.47%
USD / BRL	5.10	-2.33%	-3.35%	-3.35%



MATERIAS PRIMAS

El petróleo cierra la semana con ganancias que no se veían desde octubre del año pasado. Este comportamiento se explica por un dólar alcanzando mínimos de siete meses y buenos indicadores de crecimiento en China, considerando que este es uno de sus mayores demandantes. Es de destacar que un dólar más débil incrementa la demanda del petróleo debido a que se muestra más barato en los compradores, así mismo las recientes compras de petróleo de China y un incremento en el tráfico de este país incrementaron la perspectiva de recuperación de la demanda en la segunda mayor economía del mundo, sumado a la reapertura de fronteras por la suavización de sus políticas de cero Covid.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	79.98	8.42%	-0.35%	-0.35%
Oro	1,920.3	2.93%	5.28%	5.28%
Café	151.7	-4.17%	-9.32%	-9.32%



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 9 al 13 de enero de
2023

INVEST-ED



¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

En lo corrido del mes de enero las mezclas acumulan retornos positivos principalmente por el buen desempeño de los activos en el inicio de año luego de conocerse el dato de inflación de EE.UU que salió en línea con los analistas afianzando la perspectiva de moderación de la FED en su política monetaria.

¿Que estamos haciendo para navegar este entorno y la volatilidad?

Las mezclas de invest-ed mantienen un posicionamiento defensivo acorde con su perfil de riesgo, buscando hacer frente a un entorno altamente volátil. Seguimos monitoreando oportunidades de rebalanceo para las mezclas evaluando los riesgos existentes, de igual manera seguimos realizando una gestión activa al interior de los portafolios que componen las mezclas, donde en los portafolios balanceados con exposición a acciones se mantiene un posicionamiento defensivo, buscando oportunidades tácticas en un entorno de alta volatilidad.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

Del 9 al 13 de enero de
2023

SERÁ RELEVANTE LA PRÓXIMA SEMANA

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
 Estados Unidos			<ul style="list-style-type: none"> Ventas minoristas subyacentes (Mensual) (Dic) IPP (Mensual) (Dic) Índice de producción industrial (Mensual) (Dic) 	<ul style="list-style-type: none"> Permisos de construcción (Dic) Nuevas peticiones de subsidio por desempleo 	<ul style="list-style-type: none"> Ventas de viviendas de segunda mano (Dic)
 Euro zona	<ul style="list-style-type: none"> Reunión del Eurogrupo Índice ZEW de confianza inversora en la zona euro (Ene) 		<ul style="list-style-type: none"> IPC en la zona euro (Mensual) (Dic) IPC en la zona euro (Anual) (Dic) 	<ul style="list-style-type: none"> Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE Actas de la reunión de política monetaria del BCE 	<ul style="list-style-type: none"> Comparecencia de Lagarde, presidenta del BCE
 Reino Unido		<ul style="list-style-type: none"> Ingresos medios de los trabajadores, bonus incluidos (Nov) Evolución del desempleo (Dic) IPC (Anual) (Dic) IPC (Mensual) (Dic) 	<ul style="list-style-type: none"> IPC (Anual) (Dic) IPC (Mensual) (Dic) 		<ul style="list-style-type: none"> Ventas minoristas (Mensual) (Dic)
 Colombia		<ul style="list-style-type: none"> Índice de Producción Industrial (Anual) (Nov) Ventas minoristas (Anual) (Nov) 		<ul style="list-style-type: none"> Importaciones (Anual) (Nov) Balanza comercial (USD) (Nov) 	