

Mayo 20 de 2022

EL DESPERTADOR

Decrecimiento de -4,9% en el sector de obras civiles durante el primer trimestre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,81% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó en 1,56% d/d y se ubica en 3.698,15 puntos a las 8:35 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,27% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,08% d/d y 0,31% d/d, situándose en 112,14 dpb y 110,23 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.040,00 pesos por dólar (-0,54% d/d). La TRM para hoy es 4.050,88 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,26% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En el contexto del conflicto entre Rusia y Ucrania, los Ministros de Economía y los gobernadores de los bancos centrales del G7 declararon que han movilizado 19.800 millones de dólares para Ucrania y se comprometieron a dar más apoyo financiero si fuera necesario.

En **EEUU**, la presidenta de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, advirtió a Reino Unido que no habrá acuerdo comercial con Estados Unidos tras el Brexit si sigue adelante con la idea de eliminar unilateralmente algunas de las normas que rigen el comercio con Irlanda del Norte.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan en 1,1 pbs y se ubican en 2,85%.

En **Reino Unido**, las ventas minoristas aumentaron por, encima de las expectativas del mercado, en 1,4% m/m en abril (ant: -1,2% m/m, esp: -0,2% m/m). De forma desagregada, los volúmenes de venta en tiendas de alimentación aumentaron (+2,8% m/m), principalmente por un mayor gasto en alcohol y tabaco en los supermercados; luego las ventas minoristas fuera de las tiendas (3,7% m/m), impulsados por mayores ventas de ropa; y, finalmente, hubo un crecimiento en los volúmenes de venta de combustibles para automóviles (1,4% m/m) tras una caída (-4,2% m/m en el marco de los precios récord en la gasolina que afectaron el consumo. En términos anuales las ventas minoristas registraron una reducción de -4,9% a/a (ant: 1,3% a/a, esp: -7,2% a/a).

Por otra parte, Reino Unido mencionó que está iniciando conversaciones sobre el acuerdo de libre comercio con México, bajo la idea de añadir servicios a su acuerdo actual, así como aumentar el comercio en los sectores financiero y digital.

En **Europa**, los dirigentes de los países de la Unión Europea están dispuestos a respaldar el plan del bloque para desprenderse de la energía rusa gastando el fondo de recuperación COVID-19 para hacerlo. De esta forma, la comisión presentó un plan para que Europa deje de depender de los combustibles fósiles rusos antes de 2027, para lo cual se necesitarán 210 mil millones de euros en inversiones adicionales, enfocadas principalmente a fuentes de energía verde como la eólica y la solar. Cabe resaltar que se espera que el proyecto sea aprobado entre el 30 y 31 de mayo.

En **mercados emergentes**, según el Instituto Nacional de Estadística y Censos de la República Argentina (Indec), la economía del país creció 4,8% a/a (ant: 5,5% a/a) en marzo. De forma desagregada destacó el alza en los sectores de hoteles y restaurantes (+33,1% a/a) transporte y comunicaciones (+12,7% a/a) y explotación de minas y canteras (+12,1% a/a). Sin embargo, el sector agricultura, ganadería, caza y silvicultura fue el único que registró una caída en marzo (-5,5% a/a).

A **nivel local**, el Presidente de la Cámara Colombiana de Infraestructura, Juan Martin Caicedo

Ferrer, advirtió un decrecimiento de -4,9% en el sector de obras civiles en el primer trimestre del año. Según el directivo esto es consecuencia de los bajos índices de ejecución en los proyectos de obra pública a cargo del Invías y de los entes territoriales.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 12,0 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Davivienda – Resultados Trimestrales 1T22

El día de ayer la compañía publicó los resultados financieros del 1T22, mientras que la conferencia de resultados tendrá lugar el día de hoy a las 8 am. En nuestra opinión, los Resultados POSITIVOS muy por encima de las expectativas del mercado. La cartera presentó una buena dinámica de crecimiento liderada por el consumo y la cartera de vivienda. El NIM de cartera 12 Meses presenta una leve expansión de +15 pbs T/T (-1 pbs A/A), dada las presiones que ejerce, los incrementos de la tasa de intervención tanto en los ingresos por intereses como en el costo de fondeo. La sorpresa positiva se concentra en la disminución del gasto de provisiones en más de un 15% A/A y T/T, dado un mejor perfil crediticio de cartera. El ROAE 12 meses, repunta y alcanza el doble dígito (12%).

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Terpel – Resultados Trimestrales 1T22

El día de ayer la compañía publicó los resultados financieros del 1T22, mientras que la conferencia de resultados tendrá lugar el día de hoy a las 8 am. En nuestra opinión, Terpel mostró resultados POSITIVOS en el 1T21 por encima de las expectativas del mercado.

Los ingresos operacionales presentaron un comportamiento favorable (+53,4% A/A y +7,8% T/T) en medio de una buena dinámica en los volúmenes de combustibles y lubricantes (+18,9% A/A) jalonado por el desempeño del canal industrial en combustibles (48,8% A/A) en medio de la recuperación del sector aeronáutico y una mayor base de clientes en Perú y Panamá. El negocio de Estaciones de Servicio registró un crecimiento favorable (+11% A/A) apoyada en la reactivación económica y mayor movilidad.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Canacol – Asamblea de accionistas

El día de ayer la compañía publicó el aviso para la asamblea general y extraordinaria de accionistas que tendrá lugar el día 24 de junio de 2022 a las 10 am.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Grupo Argos – OPA por Grupo Argos

El día de ayer, se conoció el aviso de suspensión de la especie de Grupo Argos ordinaria debido a la solicitud de OPA por Nugil SAS. De esta manera, el oferente busca entre el 26% al 32,5% de las acciones ordinarias del emisor ofertando un precio de USD 4,08.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 15	17:00	PE	PIB a/a	Mar		4,9%
	18:50	JP	Índice de precios de bienes corporativos m/m	Abr	0,80%	0,8%
	18:50	JP	Índice de precios de bienes corporativos a/a	Abr	9,40%	9,5%
	21:00	CH	Inversión Urbana a/a	Abr	7,00%	9,3%
	21:00	CH	Producción Industrial a/a	Abr		6,5%
Lunes 16	21:00	CH	Ventas Minoristas a/a	Abr	-6,10%	-3,5%
	4:00	EZ	Previsiones económicas de la EU			
	7:55	US	Declaración de Williams miembro del FOMC			
	10:00	CO	Importaciones a/a	Mar		44,9%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Mar		-1,301 B
Martes 17	11:00	CO	PIB a/a	T1	8,7%	20,8%
	11:00	CO	PIB t/t	T1	2,3%	4,3%
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Mar	3,8%	3,8%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo a/a	T1 (p)		2,2%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo t/t	T1 (p)		0,5%
	4:00	EZ	PIB t/t	T1 (p)	0,20%	0,2%
	4:00	EZ	PIB a/a	T1 (p)	5,00%	5,0%
	7:00	US	Declaraciones de Bullard miembro del FOMC			
	7:30	US	Ventas Minoristas m/m	Abr	0,80%	0,7%
	7:30	US	Ventas Minoristas a/a	Abr		6,60%
	8:15	US	Producción Industrial m/m	Abr	0,40%	0,9%
	8:15	US	Producción Industrial a/a	Abr		5,47%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	12:00	EZ	Declaraciones de Lagarde, presidenta del BCE			
	1:00	US	Declaraciones de Powell presidente de la FED			
	15:30	US	Reservas semanales de crudo del API	3 May, w/e		
	18:50	JP	PIB a/a	T1	-1,80%	4,60%
	18:50	JP	PIB t/t	T1	-0,40%	1,10%
	Miércoles 18	1:00	UK	Inflación Núcleo m/m	Abr	0,8%
1:00		UK	Inflación Núcleo a/a	Abr	6,2%	5,7%
1:00		UK	IPC m/m	Abr	2,6%	1,2%
1:00		UK	IPC a/a	Abr	9,2%	7,0%
1:00		UK	IPP - entrada m/m	Abr	2,5%	5,2%
1:00		UK	IPP - entrada a/a	Abr		39,2%
1:00		UK	IPP - salida m/m	Abr	1,2%	2,0%
1:00		UK	IPP - salida a/a	Abr	11,1%	11,9%
4:00		EZ	IPC m/m	Abr	0,6%	2,4%
4:00		EZ	IPC a/a	Abr	7,5%	7,5%
7:30		CA	IPC m/m	Abr	0,5%	1,4%
7:30		CA	IPC a/a	Abr	6,7%	6,7%
7:30		US	Inicios de viviendas	Abr	1,760 M	1,793 M
7:30		CL	PIB t/t	T1		1,8%
7:30		CL	PIB a/a	T1	13,0%	12,0%
9:30		US	Inventarios de crudo semanales de Crude de la AIE	3 May, w/e		-0,587 M
10:00		CO	Subastas TES UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos	
18:50	JP	Exportaciones a/a	Abr	13,8%	14,7%	
18:50	JP	Importaciones a/a	Abr	35,0%	31,2%	
18:50	JP	Balanza Comercial Total Yen	Abr	-1150 B	-414,1 B	
Jueves 19	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	3 May, w/t	200 mil	203 mil
	7:30	US	Solicitudes de desempleo, promedio de 4 semanas	3 May, w/e		192 mil
	7:30	US	Renovaciones de los subsidios por desempleo	3 May, w/e		1,343 M
	9:00	US	Ventas de viviendas de segunda mano	Abr	5,63 M	5,77 M
	14:00	AR	Actividad Económica a/a	Mar	6,60%	9,10%
	14:00	AR	Balanza Comercial	Abr		279 M
Viernes 20	1:00	UK	IPP m/m	Abr	1,4%	4,9%
	1:00	GR	IPP a/a	Abr	31,4%	30,9%
	1:00	UK	Ventas Minoristas m/m	Abr	-0,2%	-1,4%
	1:00	UK	Ventas Minoristas a/a	Abr	-7,2%	0,9%
	9:00	EZ	Confianza del Consumidor	May (p) -	21,40 -	22,00

