

Julio 25 de 2022

EL DESPERTADOR

Índice IFO de Alemania en niveles mínimos de dos años

Los futuros de **los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,29% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,33% d/d y se ubica en 3.576,96 puntos a las 8:59 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,77% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 0,73% d/d y 1,09% d/d, situándose en 103,95 dpb y en 95,71 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.451,00 pesos por dólar (-0,31% d/d). La TRM para hoy es 4.423,86 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,33% respecto al dólar al cotizarse en 1,02 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,53% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 6,1 pbs y se ubican en 2,84%.

En **EEUU**, Janet Yellen, la secretaria del Tesoro de Estados Unidos dijo el día de ayer que el crecimiento del país se está desacelerando y afirmó que una recesión no era inevitable. Los datos de la semana pasada sugirieron una mejora en el mercado laboral, pero la inflación sigue presentando cifras demasiado altas. Todo esto junto a la expectativa de la decisión de la FED en materia de política monetaria que se realizará esta semana.

En **Reino Unido**, se espera el aumento del precio de los fabricantes británicos al máximo desde 1977. Esta alza en precios se debe a la escasez de la mano de obra y el mayor aumento en los costos. En consecuencia, se espera un alza de las tasas de interés por parte del Banco Central en la siguiente semana.

En **Europa**, el Índice de Clima Empresarial (Ifo) de Alemania cayó significativamente para julio de 2022 y las expectativas de los próximos meses son pesimistas. El índice Ifo registra su valor más bajo desde junio de 2020 con un valor de 88,6 (esp: 90,2). Esto responde a un enfriamiento significativo de la economía alemana debido al impacto negativo de los altos precios de la energía y la amenaza de escasez de gas. De acuerdo con el informe de Ifo Institut, en el sector servicios, ventas minoristas y construcción, las condiciones se han deteriorado significativamente y se espera un peor clima empresarial en respuesta al comportamiento de la economía mundial.

En **los mercados emergentes**, en México, la actividad económica mensual disminuyó -0,2% m/m (ant:1,1% m/m, esp: -0,1%). Esta caída se reflejó principalmente por la caída de las actividades terciarias en 0,3% m/m. Estos datos aumentan las probabilidades de un estancamiento en la economía mexicana. En términos anuales registró un crecimiento de 2,1% a/a (ant:1,4% a/a, esp: 1,7% a/a) en respuesta a grandes grupos de actividades, las secundarias crecieron 3,1%, las primarias 3% y las terciarias 0,3%. Esta variación se dio en respuesta al aumento anual del sector agrícola (3,7%) y del industrial (3,3%).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 10,1 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

ETB – Contrato con UNE

La compañía informó que, el 29 de junio de 2022 suscribió con la empresa UNE EPM Telecomunicaciones S.A. un contrato de servicio de acceso a la red FTTH de ETB. Este contrato le permitirá a UNE EPM Telecomunicaciones S.A conectarse a la infraestructura de red de fibra óptica de ETB para ofrecer servicios de telecomunicaciones, lo cual contribuye a que ETB explote y rentabilice su red de fibra óptica de manera mucho más eficiente. Los servicios que comercialice UNE EPM Telecomunicaciones S.A a través de esta red, serán focalizados hacia hogares y Mipymes para soportar sus niveles de servicio a estos usuarios finales, en Bogotá Región.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Canacol – Circular pago de dividendos

La compañía informó que, el 15 de julio de 2022 distribuyó un dividendo de CAD \$ 0.052 por acción. Debido al proceso de custodia internacional y monetización de los recursos, a los accionistas cuyas acciones son custodiadas en Deceval, los fondos les fueron dispersados el 22 de julio de 2022. En esta medida, para los accionistas de Colombia el dividendo correspondió al valor de COP 180,23 /Acción.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Bancolombia – Adquisición Fondo Inmobiliario Colombia

El banco informó que, el 22 de julio de 2022 suscribió un acuerdo con PSPIB COLCONDOR S.A.S. y PSP CONDOR INC. (PSP), para la adquisición de un porcentaje adicional del 30.11% de las unidades en circulación del Fondo de Capital Privado Fondo Inmobiliario Colombia (FIC). Con esta adquisición Bancolombia quedará como titular del 80.07% del total de las unidades del FIC.












El precio a pagar por Bancolombia es de COP 805.305´041.521,64, suma que se pagará de contado en la fecha de cierre de la transacción, la cual se espera se produzca en las próximas semanas previo al cumplimiento de ciertas condiciones precedentes.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 25	3:00	GR	Expectativas empresariales	Jul	83,00	85,80
	3:00	GR	Situación actual	Jul	98,00	99,30
	3:00	GR	índice Ifo confianza empresarial	Jul	90,20	92,30
	6:00	MX	Actividad económica a/a	May	-	1,30%
	6:00	MX	Actividad económica m/m	May	-	1,10%
Martes 26	7:00	BR	IPC mediados de mes m/m	Jul	0,62%	0,69%
	7:00	BR	IPC mediados de mes a/a	Jul	11,98%	12,04%
	9:00	US	Confianza del Consumidor	Jul	97,50	98,70
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Jun	666 mil	696 mil
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Ventas minoristas a/a	May	-	230,60%
Miércoles 27	1:00	GR	índice Gfk de clima consumo	Ago	-29,00	-27,40
	1:45	FR	Confianza del Consumidor	Jul	-	82,00
	6:00	MX	Balanza Comercial	Jun	-	-2,215 B
	6:00	MX	Balanza Comercial	Jun	-	-3,804 B
	6:00	MX	Actividad económica m/m	May	0,80%	1,10%
	6:00	MX	Actividad económica a/a	May	1,20%	1,30%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos subyacente m/m	Jun	0,30%	0,70%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos m/m	Jun	-0,50%	0,80%
	7:30	US	Balanza Comercial	Jun	-	-104,04 B
	9:00	US	Ventas de viviendas pendientes	Jun	-3,70%	0,70%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	22-jul	-	-44,6 mil
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	Jul	2,50%	1,75%
Jueves 28		PE	Festividades: Día de la Independencia			
	1:45	FR	IPP m/m	Jun	-	-0,10%
	1:45	FR	IPP a/a	Jun	-	27,30%
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Jul	-27,00	-27,00
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jun	-	3,30%
	7:00	GR	IPC m/m	Jul (p)	0,60%	0,20%
	7:00	GR	IPC a/a	Jul (p)	7,30%	7,60%
	7:00	GR	IPC armonizado m/m	Jul (p)	0,50%	-0,10%
	7:00	GR	IPC armonizado a/a	Jul (p)	8,10%	8,20%
	7:30	US	PIB t/t	2T	0,40%	-1,60%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	18-jul	248 mil	252 mil
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jun	7,90%	7,80%
	18:30	JP	Tasa de Desempleo	Jun	2,50%	2,60%
	18:50	JP	Producción Industrial m/m	Jun	3,70%	-7,50%
	18:50	JP	IPC subyacente de Tokio a/a	Jul	2,20%	2,20%
18:50	JP	IPC de Tokio excepto energía y alimento	Jul	-	-0,10%	
18:50	JP	Ventas minoristas a/a	Jun	2,80%	3,60%	
Viernes 29	0:30	FR	PIB t/t	T2 (p)	0,20%	-0,20%
	0:30	FR	PIB a/a	T2 (p)	-	4,50%
	1:45	FR	IPC a/a	Jul	-	5,80%
	1:45	FR	IPC m/m	Jul	-	0,70%
	2:55	GR	Tasa de Desempleo SA	Jul	5,30%	5,30%
	3:00	GR	PIB t/t	T2	0,10%	0,20%
	3:00	GR	PIB a/a	T2	-	4,00%
	4:00	EZ	IPC a/a	Jul	8,70%	8,60%
	4:00	EZ	IPC m/m	Jul	-	0,80%
	4:00	EZ	PIB a/a	T2 (p)	3,40%	5,40%
	4:00	EZ	PIB t/t	T2 (p)	0,20%	0,60%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente	Jun	0,50%	0,30%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Jun	-	10,60%
	10:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Jun	-	11,00%
	11:00	BR	Tasa de Desempleo	Jun	-	9,80%
15:00	CO	Decisión de tipos de interés	Jul	5,00%	7,50%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3250,4	
S&P 500	Puntos	3966,7	
Colcap	Puntos	1275,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4421,3	
Índice DXY	Puntos	106,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	95,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,83%	
Bunds 10 años		1,08%	
TES 2024		11,57%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	283,4	
VIX	Puntos	23,7	

* Cierres a las 9:05 am