

Julio 18 de 2022

EL DESPERTADOR

Banco central de Chile intervino el mercado cambiario

Los futuros de **los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,81% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,94% d/d y se ubica en 3.528,58 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,54% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 3,89% d/d y 3,67% d/d, situándose en 104,99 dpb y en 101,13 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.323,00 pesos por dólar (-0,83% d/d). La TRM para hoy es 4.395,63 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,56% respecto al dólar al cotizarse en 1,01 dólares por euro, y la libra esterlina gana 1,11% con respecto al dólar y se cotiza en 1,19 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 5 pbs y se ubican en 2,97%.

En **Reino Unido**, Michael Saunders dio hoy su último discurso como miembro del Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra, dejando una sombría perspectiva económica y destacando varios desafíos a enfrentar por el país.

En su discurso señaló que las perspectivas para la economía en los próximos años seguirán viéndose afectadas por los grandes shocks que se han presentado en el corto plazo (Brexit, Covid y precios de la energía). Adicionalmente, destacó el desafío que deberá enfrentar Reino Unido a raíz del cambio demográfico. Según Saunders, como consecuencia de este, se espera un crecimiento débil y una producción potencial en caída más allá de la tendencia vista hasta finales de 2018.

En materia de política monetaria, pronosticó un endurecimiento monetario con preferencia a que esté se realice relativamente rápido.

En **Europa**, los principales índices europeos cotizaron al alza el día de hoy, aun así, los inversores se encuentran a la expectativa de los sucesos de esta semana. Por una parte, hay tensión de una posible reanudación de un importante gasoducto en Rusia, Nord Stream 1. Y, además, este jueves se espera, por primera vez en una década, una subida de tasas por parte del Banco Central Europeo dado el incremento de la inflación.

En **los mercados emergentes**, el Banco Central de Chile intervino el viernes pasado con un programa de \$25.000 dólares. Este programa de intervención cambiaria y provisión preventiva de liquidez se da como respuesta a la apreciación del dólar a nivel mundial que ha afectado la depreciación del peso y con ello la caída del precio del cobre en cerca de un 30%, siendo esta su principal exportación.

Por su parte, Brasil presentó un índice de inflación IGP -10 del 0,6% m/m para junio (ant: 0,7% m/m, esp: 0,5% m/m). Este resultado es explicado por el riesgo de la recesión en las grandes economías, lo cual se reflejó en el país en una caída de los precios del maíz, el mineral de hierro y la soja.

A **nivel local**, la inflación se empieza a sentir de forma más contundente, esta vez se prevé un alza en los precios de los servicios públicos. Una vez pasado el congelamiento en el precio de los servicios por más de 14 meses debido al covid-19 y en respuesta a la variación del IPC, Andesco (Asociación Nacional de Servicios Públicos y Comunicaciones de Colombia) reconoce que se ve obligada a aumentar los precios dado gastos en transformadores, contadores y redes

más costosas por la subida general de precios y a cobrar “lo que se dejó de pagar en pandemia” según dice Camilo Sánchez, presidente de la organización.

Por otra parte, Juan Daniel Oviedo confirmó que no hará parte del DANE en el próximo gobierno debido a diferencias en el empalme, específicamente en lo que se ha construido en el tema catastral.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 8,3 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Ecopetrol – ANH revoca sanción

La compañía informó que, fue notificada de la Resolución No. 731 de 2022, expedida por la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH), mediante la cual dicha entidad decidió revocar la decisión de sancionar a Ecopetrol S.A. por la presunta entrega extemporánea de la información relativa a la terminación de las actividades del pozo RB 1237H, por valor de cuatro mil quinientos cincuenta dólares (US \$ 4.550), tal como se informó en fecha anterior, por este mismo medio.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

El Cóndor– Calificación de valores y emisor

Fitch Ratings, mantuvo en Observación Negativa las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de ‘BBB-(col)’ y de ‘F3(col), respectivamente, de Construcciones El Cóndor S.A. (CEC), y las de largo y corto plazo de ‘BBB-(col)’ y de ‘F3(col)’, en el mismo orden, del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales por hasta COP500.000 millones. La Observación Negativa refleja las presiones de liquidez a las que sigue expuesta CEC dada la concentración alta de vencimientos en el corto plazo. La compañía ha venido ejecutando las estrategias financieras tendientes a fortalecer su posición de liquidez, que en el primer semestre de 2022 (1S22) le permitieron generar la liquidez suficiente para el pago oportuno del vencimiento de bonos por COP36.500 millones. La resolución de la observación estaría atada a la materialización de las estrategias contempladas para el segundo semestre del año, que le permitan robustecer su posición de liquidez mediante la disminución de su deuda y reducir los niveles de apalancamiento

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Davivienda – Calificación de valores y emisor

BRC Ratings, aprobó el comité técnico donde adopto las decisiones de:

- Confirmar las calificaciones de deuda de largo plazo de AAA y de deuda de corto plazo de BRC 1+ del Banco Davivienda S. A
- Confirmar las calificaciones de deuda de largo plazo de AAA de los Bonos Ordinarios y de AA+ de los Bonos Subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Bonos Subordinados de Banco Davivienda S. A. hasta por \$6 billones.
- Confirmar las calificaciones de deuda de largo plazo de AAA de los Bonos Ordinarios y de AA+ de los Bonos Subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados de Banco Davivienda S. A. 2015 hasta por \$7.510.472.000.000.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 18		JP	Festividades: Día del mar			
	11:00	CO	Índice de producción industrial a/a	May	42,10%	13,50%
	11:00	CO	Ventas minoristas a/a	May	27,00%	23,30%
	1:00	UK	Tasa de desempleo	May	3,8%	3,8%
	4:00	EZ	IPC m/m	Jun	0,80%	0,80%
Martes 19	4:00	EZ	IPC a/a	Jun	8,60%	8,60%
	4:00	EZ	IPC subyacente a/a	Jun	3,70%	3,70%
	4:00	EZ	IPC subyacente m/m	Jun	0,20%	0,20%
	7:30	US	Permisos de Construcción	Jun	1,69M	1,695 M
	7:30	US	Inicios de viviendas	Jun	1,585M	1,549 M
	10:00	CO	Importaciones a/a	May	-	36,10%
	10:00	CO	Balanza Comercial	May	-	-485,4 M
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
Miercoles 20		CO	Festividades: Día de la Independencia			
	1:00	GR	IPP m/m	Jun	1,10%	1,60%
	1:00	GR	IPP a/a	Jun	33,90%	33,60%
	1:00	UK	IPC m/m	Jun	-	0,70%
	1:00	UK	IPC a/a	Jun	-	9,30%
	9:00	US	Ventas de vivienda usada	Jun	5,38 M	5,41 M
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Jul	-24,50	-23,60
	14:00	AR	Actividad Económica a/a	May	6,50%	5,10%
	14:00	AR	Balanza Comercial	Jun	1,256 M	356 M
	18:50	JP	Exportaciones a/a	Jun	17,50%	15,80%
	18:50	JP	Importaciones a/a	Jun	45,70%	48,30%
22:00	JP	Decisión BoJ sobre tipos de interés	Jul	-0,20%	-0,20%	
Jueves 21	6:00	MX	Ventas minoristas a/a	May	-	4,60%
	6:00	MX	Ventas minoristas m/m	May	-	0,40%
	7:15	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Jul	0,25%	0,00%
	7:15	EZ	Tipo de facilidad de depósito	Jul	-0,25%	-0,50%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Jul	240 mil	244 mil
	7:30	US	índice manufacturero del a FED de Filadelfia	Jul	-2,50	-3,30
	10:00	CO	Subastas TES LVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		650.000 millones de pesos	
	18:30	JP	IPC nacional	Jun	-	2,50%
	18:30	JP	IPC m/m	Jun	-	0,30%
	18:30	JP	IPC subyacente a/a	Jun	2,20%	2,30%
19:30	JP	PMI Manufacturero	Jul (p)	-	52,70	
19:30	JP	PMI compuesto	Jul (p)	-	53,00	
19:30	JP	PMI de Servicios	Jul (p)	-	54,00	
Viernes 22	1:00	UK	Ventas minoristas m/m	Jun	-0,40%	-0,50%
	1:00	UK	Ventas minoristas a/a	Jun	-5,30%	-4,70%
	2:15	FR	PMI Manufacturero	Jul (p)	50,90	51,40
	2:15	FR	PMI de Servicios	Jul (p)	52,80	53,90
	2:15	FR	PMI compuesto	Jul (p)	-	52,50
	2:30	GR	PMI Manufacturero	Jul (p)	51,00	52,00
	2:30	GR	PMI de Servicios	Jul (p)	52,30	52,40
	2:30	GR	PMI compuesto	Jul (p)	50,10	51,30
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Jul (p)	51,00	52,10
	3:00	EZ	PMI de servicios	Jul (p)	52,00	53,00
	3:00	EZ	PMI compuesto de S&P Global	Jul (p)	51,00	52,00
	3:30	UK	PMI Compuesto	Jul (p)	-	53,70
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Jul (p)	-	52,80
	3:30	UK	PMI de servicios	Jul (p)	-	54,30
	8:45	US	PMI compuesto de S&P Global	Jul (p)	-	52,30
	8:45	US	PMI manufacturero	Jul (p)	52,00	52,70
	8:45	US	PMI de servicios	Jul (p)	52,60	52,70

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3278,1	
S&P 500	Puntos	3893,1	
Colcap	Puntos	1288,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4320,6	
Índice DXY	Puntos	107,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	102,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,98%	
Bunds 10 años		1,22%	
TES 2024		11,21%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	322,2	
VIX	Puntos	24,8	

* Cierres a las 9:19 am.