

Agosto 02 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Cifras de PMI reflejan contracciones del sector industrial en Colombia y México

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,37% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,02% d/d y se ubica en 3.656,20 puntos a las 8:32 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,42% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentó en 0,06% d/d y en 0,12% d/d, situándose en 100,09 dpb y en 94,02 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.305,00 pesos por dólar (+0,64% d/d). La TRM para hoy es 4.245,99 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,28% respecto al dólar al cotizarse en 1,02 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,11% con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En **EEUU**, el día de ayer se conoció el índice de gestores de compras del sector manufacturero para el mes de julio, el cual sigue estando levemente en terreno positivo al ubicarse en 52,2 puntos, aunque presentó una reducción respecto al valor del mes anterior (ant: 52,7, esp: 52,3). Este resultado se dio como consecuencia de condiciones de demanda más débiles y una caída pronunciada de los nuevos pedidos causando así la lectura más baja del índice en dos años. Adicionalmente, los retrasos en el trabajo debido a la escasez de mano de obra y de suministros obstaculizaron una mejora más fuerte del sector.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan en 0,20 pbs y se ubican en 2,58%.

En **Reino Unido**, en julio se registró un aumento anual en el índice de los precios de la vivienda por doceavo mes consecutivo al ubicarse en 11,0% a/a (ant: 10,7% a/a, esp: 11,5% a/a). Aun así, de acuerdo con Robert Gardner, economista jefe de Nationwide, en las cifras aún no se ve reflejado en los precios la desaceleración de la actividad económica y la caída del número de hipotecas concebidas. En este sentido, se espera que los precios de las viviendas disminuyan en respuesta a una tentativa desaceleración del mercado y una mayor presión sobre los presupuestos familiares. Adicionalmente, persiste la expectativa sobre el efecto que pueda tener sobre los precios un posible aumento de los tipos de interés por parte del Banco de Inglaterra.

En **los mercados emergentes**, en México el sector industrial se contrajo nuevamente en julio, lo cual se reflejó en el PMI manufacturero que se ubicó en 48,5 puntos (ant: 52,2 puntos). El índice cayó desde su máximo en 40 meses registrado en junio, resultado de las presiones en los precios, la escasez de insumos, los problemas de solvencia, la caída de las ventas y la sequía. Estos factores, a la postre, redujeron las compras de insumos, la fuerza laboral y los volúmenes de producción.

Por otra parte, en Perú el IPC presentó una variación de 0,94% m/m, (ant: 1,19% m/m, esp: 0,68% m/m). Esta variación responde principalmente a la variación de precios en Alimentos y Bebidas No Alcohólicas (1,56%), Transporte (2,49%), Restaurantes y Hoteles (0,79%), Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y otros combustibles (0,45%), Bienes y Servicios Diversos (0,48%) y Salud (0,59%). En términos anuales el IPC registró una variación anual de 8,74% a/a.

Adicionalmente, en Brasil la producción industrial cayó -0,5% a/a en junio (ant: 0,5% a/a, esp: -0,2% a/a). Esta disminución interrumpió la racha de cuatro meses consecutivos de expansión y respondió principalmente a contribuciones negativas de productos farmacéuticos (-14,1%), derivados del petróleo y biocombustibles (-1,3%), maquinaria y equipo (-2,0%), metalurgia (-1,8%), equipos informáticos (-1,8%) y otros equipos de transporte (-5,5%).

A **nivel local**, el índice de gestión de compras del sector industrial colombiano de Davivienda mostró una baja demanda del sector industrial y se ubicó en 49,5 puntos en julio (ant: 55,7 puntos). Este giro en comparación a junio respondió a la incertidumbre debido al cambio de gobierno, la depreciación del peso y las presiones en los precios que redujeron la producción y compra de insumos.

La contracción en la compra de insumos fue la primera en 13 meses y, gracias un freno en la demanda, se produjo una caída en los niveles de nuevos trabajos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,4 billones de pesos

## **Eventos clave para el mercado de acciones**

### **ISA – Resultados Trimestrales 2T22**

La compañía publicó los resultados trimestrales para el 2T22, los cuales en nuestra opinión fueron POSITIVOS, mejores que expectativas del mercado y nuestras estimaciones a nivel de Utilidad Neta y en línea en términos de Ingresos y EBITDA.

La compañía registró una utilidad de COP 670 mil millones (+55,4% T/T y +14,4% A/A), COP 132 mil millones o 24,6% superior a nuestra estimación. La diferencia se explica principalmente por el efecto del impuesto a las ganancias de COP 80 mil millones (-71,6% T/T y - 75,8% A/A), debido al efecto favorable de los Juros de Capital Propio de CTEEP y sus filiales sobre la tasa efectiva de impuestos (menor), que anteriormente se registraban solamente en el cuarto trimestre del año.

Así las cosas, el desempeño de la compañía se mantuvo en línea con nuestra expectativa favorable, con ingresos totales por COP 3,1 BN (+14,5% A/A), 3,7% superior a nuestra estimación, y un EBITDA de COP 2,3 BN (+13,3% T/T y + 10,1% A/A, recalculando el EBITDA de 2T21 para homologarlo con el cálculo realizado por Ecopetrol). Durante el trimestre, ISA ganó dos lotes (de 13) en la subasta pública realizada por la agencia de energía eléctrica brasilera, consolidando su participación en el mayor mercado latinoamericano.

**(Fuente: Corficolombiana)**

### **Bancolombia – Nequi Compañía de Financiamiento**

Bancolombia informó que, la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución 0843 del 6 de julio de 2022, modificada por la Resolución 0955 del 27 de julio de 2022, autorizó la constitución de Nequi S.A. Compañía de Financiamiento. Esta nueva sociedad, que seguirá siendo 100% del Grupo Bancolombia, operará de manera separada al banco. La autorización es un paso previo del plan de negocio que Nequi informó al mercado el pasado 14 de diciembre. Como parte del proceso, el siguiente paso en el que se trabajará es la obtención del permiso de funcionamiento que habilite a Nequi para operar como una compañía de financiamiento del Grupo Bancolombia.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

### **Grupo IMSA – Emisión de Acciones**

El día de ayer se conoció el prospecto de emisión de acciones de IMSA, compañía que nace en noviembre de 2021 producto de la escisión de las unidades de negocio inmobiliaria, Aditivos para Alimentos, Materiales Compuestos y Poliester en Brasil, Consumo Masivo y Tuberías y Postres de Orbis (Grupo Orbis). El valor de referencia por acción corresponde a COP 25.682, las cuales se transaran en el mercado principal de la BVC.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## **Enel Américas – Evaluación de Adquisición**

Enel Distribución Goiás informó al mercado de dicho país que ha tomado conocimiento que su matriz Enel Brasil S.A. (filial brasilera 100% de propiedad de Enel Américas S.A.) está recibiendo manifestaciones de interés para la adquisición de su participación en Enel Distribución Goiás. Enel Brasil se encuentra evaluando las manifestaciones de interés recibidas, no ha suscrito contrato alguno para la venta de la mencionada participación y, según el caso, realizará los trámites requeridos en dicha jurisdicción, incluyendo las autorizaciones requeridas de autoridades competentes brasileras.












En todo caso, cualquier operación que se acuerde a futuro en relación con esta participación accionaria, necesariamente estará sujeta a la obtención de todas las autorizaciones corporativas y regulatorias aplicables. Enel Distribución Goiás es una empresa distribuidora de energía, con más de 3,27 millones de clientes que opera en el centro-oeste de Brasil que abarca una zona de concesión de 337 mil km<sup>2</sup> y atiende 237 municipios con una población de más de 6 millones de habitantes.

**(Fuente: CMF, Chile)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 31	20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Jul	52,50	52,70
	1:00	GR	Ventas Minoristas m/m	Jun	0,20%	0,60%
	1:00	GR	Ventas minoristas a/a	Jun	-8,00%	-3,60%
	2:30	JP	PMI del sector manufacturero	Jul	-	52,20
	2:50	FR	PMI manufacturero	Jul	49,60	49,60
	2:55	GR	PMI manufacturero	Jul	49,20	49,20
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Jul	49,60	49,60
	3:30	UK	PMI manufacturero	Jul	52,20	52,20
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jun	6,60%	6,60%
	7:30	CL	Actividad económica a/a	Jun	-	6,40%
	8:00	BR	PMI manufacturero de S&P Global	Jul	-	54,10
	8:45	US	PMI manufacturero	Jul	-	52,30
	9:00	US	PMI manufacturero del ISM	Jul	52,00	53,00
9:30	MX	PMI manufacturero	Jul	-	52,20	
13:00	BR	Balanza Comercial	Jul	9,99MM	8,814MM	
Martes 2	7:00	BR	Producción industrial m/m	Jun	0,30%	0,30%
	7:00	BR	Producción industrial a/a	Jun	0,30%	0,50%
	9:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Jun	11,00M	11,25M
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	10:00	CO	Exportaciones a/a	Jun	-	47,00%
	16:30	PE	IPC m/m	Jul	-	1,19%
	19:30	JP	PMI del sector servicios	Jul	-	51,20
	20:45	CH	PMI de servicios Caixin	Jul	-	54,50
	1:00	GR	Exportaciones m/m	Jun	-	-0,50%
	1:00	GR	Importaciones m/m	Jun	0,90%	2,70%
1:00	GR	Balanza Comercial	Jun	-0,2 MM	-1,0 MM	
2:50	FR	PMI de servicios	Jul	56,40	52,20	
2:50	FR	PMI compuesto de S&P Global	Jul	50,60	50,60	
2:55	GR	PMI de servicios	Jul	49,20	49,20	
2:55	GR	PMI compuesto	Jul	48,00	48,00	
3:00	EZ	PMI de servicios	Jul	50,60	50,60	
3:00	EZ	PMI compuesto de S&P Global	Jul	49,40	49,40	
3:30	UK	PMI servicios	Jul	53,30	53,30	
3:30	UK	PMI compuesto	Jul	52,80	52,80	
4:00	EZ	IPP m/m	Jun	1,00%	0,70%	
4:00	EZ	IPP a/a	Jun	35,70%	36,30%	
4:00	EZ	Ventas minoristas m/m	Jun	0,20%	0,20%	
4:00	EZ	Ventas minoristas a/a	Jun	-1,60%	0,20%	
8:00	BR	PMI de servicios de S&P Global	Jul	-	60,80	
8:00	BR	PMI compuesto de S&P Global	Jul	-	59,40	
8:45	US	PMI compuesto de S&P Global	Jul	-	47,50	
8:45	US	PMI de servicios	Jul	-	47,00	
9:00	US	Pedidos de fábrica m/m	Jun	1,20%	1,60%	
9:00	US	PMI no manufacturero del ISM	Jul	53,50	55,30	
9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	29 Jul, w/e	-	-4,523M	
10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		650.000 millones de pesos		
16:00	BR	Decisión de tipos de interés	3 Aug	13,75%	13,25%	
1:00	GR	Pedidos de fábrica m/m	Jun	-0,7%	0,2%	
3:30	UK	PMI del sector de la construcción	Jul	52,10	52,60	
6:00	UK	Decisión de tipos de interés	Aug	1,5%	1,3%	
6:00	MX	Confianza del consumidor	Jul	-	43,60	
7:30	US	Balanza Comercial	Jun	-82,2MM	-85,6MM	
7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	25 Jul, w/e	255 mil	256 mil	
14:00	CO	índice de Precios del Productor	Jul	-	-0,59%	
16:30	PE	Balanza Comercial	Jun	-	377M	
18:30	JP	Gasto de los hogares m/m	Jun	-	-1,90%	
Viernes 5	1:00	GR	Producción industrial m/m	Jun	-0,40%	0,20%
	1:45	FR	Producción industrial m/m	Jun	-0,03%	-
	1:45	FR	Balanza comercial	Jun	-	-12,99 MM
	1:45	FR	Importaciones m/m	Jun	-	60,77 MM
	1:45	FR	Exportaciones m/m	Jun	-	47,780 MM
	6:00	MX	Inversión fija bruta m/m	May	-	1,90%
	6:00	MX	Inversión fija bruta a/a	May	6,00%	7,00%
	7:30	US	Tasa de Desempleo	Jul	3,60%	3,60%
	7:30	US	Ingresos medios por hora m/m	Jul	0,03%	0,03%
	7:30	US	Ingresos medios por hora (interanual) a/a	Jul	4,90%	5,20%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Jul	250 mil	372 mil
	7:30	US	Nóminas privadas no agrícolas	Jul	230 mil	381 mil
	7:30	CL	Balanza Comercial	Jul	-	-11,000M
	19:00	CO	IPC m/m	Jul	0,60%	0,51%
19:00	CO	IPC a/a	Jul	9,90%	9,69%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3186,3	
S&P 500	Puntos	4084,5	
Colcap	Puntos	1279,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4308,9	
Índice DXY	Puntos	105,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	94,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		2,64%	
Bunds 10 años		0,78%	
TES 2024		10,83%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	258,1	
VIX	Puntos	24,5	

\* Cierres a las 9:27 am