

Agosto 30 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Confianza económica continúa cayendo en zona euro

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,30% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,05% d/d y se ubica en 3.582,55 puntos a las 8:22 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 1,14% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyeron 3,12% d/d y 2,80% d/d, situándose en 101,81 dpb y 94,25 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.361,61 pesos por dólar (-0,12% d/d). La TRM para hoy es 4.386,13 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,32% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,04% con respecto al dólar y se cotiza en 1,17 dólares por libra.

En **EEUU**, se publicará el día de hoy el índice de precios de la vivienda correspondiente al mes de junio, en donde el consenso de analistas espera encontrar señales del efecto del endurecimiento de la política monetaria sobre el mercado inmobiliario. Además, se conocerán los resultados de la encuesta de ofertas de empleo correspondiente al mes de julio. Por otra parte, la Conference Board publicará el índice de confianza del consumidor de agosto. Estos datos seguirán siendo determinantes para la política monetaria de la Fed.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,20 pbs y se ubican en 3,11%.

En **Reino Unido**, los préstamos con tarjetas de crédito aumentaron a su ritmo más rápido desde 2015 a un 13% interanual. Este comportamiento puede ser una señal de la necesidad de los hogares por financiar su consumo mientras el costo de vida se eleva. Por su parte, Goldman Sachs advirtió que la inflación a principios del próximo año podría superar el 22% con los precios de la gasolina aumentando.

En **Europa**, el indicador de sentimiento económico (ISE) de la Zona Euro cayó más de lo esperado al ubicarse en 97,6 puntos en agosto (ant: 98,9 pts revisado a la baja, esp: 98,0 pts). Esta caída ocurre en línea con el debilitamiento de la confianza en la industria y en menor medida en los servicios. En contraste, este comportamiento fue parcialmente compensado por una estabilización en el comercio minorista, en la construcción y en la confianza del consumidor, la cual se mantuvo en -24,9 pts en agosto (ant: -24,9 pts, esp: -24,9 pts).

Adicionalmente, Ursula von der Leyen, Presidenta de la Comisión Europea (CE), anunció ayer un plan para intervenir el mercado energético europeo. Este tiene como objetivo reducir la fuerte subida de precios en respuesta a los costos del gas. De esta manera, la CE convocará una reunión para el próximo 9 de septiembre con los ministros de energía donde se espera se anuncien las medidas concretas.

En **los mercados emergentes**, en México la tasa de desempleo cayó 0,1 puntos porcentuales y se ubicó en 3,2% en julio (ant: 3,3%). De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, la población económicamente activa fue de 59,5 millones de personas de las cuales 57,4 millones estuvieron ocupadas durante julio. Cabe destacar que 31,8 millones de personas ocupadas hicieron parte de la informalidad laboral.

A **nivel local**, aunque se han hablado de posibles cambios del proyecto de ley de la Reforma Tributaria, de acuerdo con Luis Carlos Reyes, Director de la Dian, la meta de \$25 billones se debe mantener. Reyes sostuvo que se esperan propuestas para reconsiderar puntos de la reforma, mientras estas sigan encaminadas a la meta de alcanzar los \$25 billones del recaudo.

Por otra parte, Gustavo Petro, Presidente de Colombia, se reunió con Pedro Castillo, presidente de Perú y participó en la reunión del XXII Consejo Presidencial Andino. En su encuentro trataron temas como la cooperación binacional en comercio, fronteras, seguridad y ambiente. El mandatario colombiano expresó la intención de repotenciar el Pacto Andino para establecer una política de industrialización en la región.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13,9 billones de pesos.

### **Eventos clave del mercado**

#### **CLH – Dividendos decretados**

La compañía informó que, la Asamblea General de Socios de la sociedad CEMEX Costa Rica, S.A. ("CEMEX Costa Rica"), ubicada en Costa Rica, subordinada de CEMEX Colombia, ha decretado dividendos en favor de todos sus accionistas, incluyendo CEMEX Colombia, por un monto total agregado de aproximadamente de USD 138.901.174 de los cuales le corresponden a CEMEX Colombia la suma de USD 138.036.878, aproximadamente.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

#### **ISA – Calificación del Emisor**

Moody's estableció una calificación de largo plazo en moneda extranjera de Baa2 con perspectiva estable para el emisor. Lo anterior, considerando que el perfil crediticio de Interconexión Eléctrica S.A. E . S . P . (ISA, Baa2 estable) refleja su posición como una de las mayores empresas de transmisión de América Latina y sus operaciones diversificadas a través de sus subsidiarias ubicadas en Colombia (Baa2 estable), Brasil (Ba2 estable), Chile (A1 negativo) y Perú (Baa1 estable), con exposición a diferentes regímenes regulatorios. La empresa también participa en negocios de autopistas.

Además, la calificación de emisor capta el adecuado apalancamiento de ISA, que se refleja en una relación promedio de FFO a Deuda Neta de tres años de aproximadamente 18% a junio de 2022. La opinión crediticia refleja además la participación del 51,4% de Ecopetrol S.A. (Ecopetrol, Baa3 negativo) en ISA y los vínculos con el Gobierno de Colombia (GOC). Moody's continúa considerando cualquier beneficio de la propiedad indirecta de GOC tras la adquisición de Ecopetrol en septiembre de 2021, así como el apoyo de Ecopetrol como accionista estratégico sobre una base cualitativa.










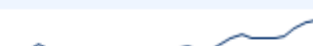

Para mayor detalle, por favor revisar la sección de información relevante de la Superintendencia Financiera.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 29</b>	Todo el día	UK	Festividades: Festivo bursátil			
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jul	2,5%	2,6%
<b>Martes 30</b>	Todo el día	PE	Festividades: Santa Rosa de Limas Day			
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Ago	-24,90	-24,90
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jul	-	3,30%
	7:00	GR	IPC (m/m)	Ago	0,40%	0,90%
	7:00	GR	IPC (a/a)	Ago	7,80%	7,50%
	7:00	BR	Índice de inflación IGP-M (m/m)	Ago	0,30%	0,21%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jul	7,90%	7,80%
	9:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Ago	97,50	95,70
	9:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Jul	11,000 M	10,698 M
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	Jul	-0,50%	9,20%
	18:50	JP	Producción industrial (a/a)	Jul	-	-2,80%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Jul	1,90%	1,50%
	20:30	CH	PMI manufacturero	Ago	49,20	49,00
	20:30	CH	PMI compuesto	Ago	-	52,50
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Ago	-	53,80
<b>Miércoles 31</b>	1:45	FR	PIB (t/t)	T2	0,50%	0,50%
	1:45	FR	PIB (a/a)	T2	4,20%	4,80%
	1:45	FR	IPP (m/m)	Jul	-	1,30%
	1:45	FR	IPP (a/a)	Jul	-	27,00%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Ago	5,50%	5,40%
	4:00	EZ	IPC (a/a)	Ago (p)	9,00%	8,90%
	4:00	EZ	IPC exc. Energía y alimentos (a/a)	Ago (p)	5,10%	5,10%
	4:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Ago (p)	4,00%	4,00%
	7:00	BRL	Tasa de desempleo	Jul	9,10%	9,30%
	8:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Jul	-2,10%	-2,50%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	22 Ago, w/e	-0,933 M	-3,282 M
	10:00	CO	Tasa de Desempleo	Jul	-	11,3%
19:30	JP	PMI manufacturero	Ago	-	51,0	
20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Ago	50,2	50,4	
<b>Jueves 1</b>	1:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Jul	-0,40%	-1,60%
	1:00	UK	Índice de precios de vivienda (m/m)	Ago	-	0,10%
	1:00	UK	Índice de precios de vivienda (m/m)	Ago	-	11,00%
	2:50	FR	PMI manufacturero	Ago	49,00	49,00
	2:55	GR	PMI manufacturero	Ago	49,80	49,80
	3:00	EZ	PMI Manufacturero	Ago	49,70	49,70
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Ago	46,00	46,00
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jul	6,60%	6,60%
	6:00	BR	PIB (t/t)	T2	1,20%	1,00%
	6:00	BR	PIB (a/a)	T2	1,80%	1,70%
	7:30	CL	Actividad Económica	Jul	4,00%	3,70%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	22 Ago, w/e	249 mil	243 mil
	8:00	BR	PMI manufacturero	Ago	-	54,00
	8:45	US	PMI Manufacturero	Ago	-	51,30
	9:00	US	PMI Manufacturero del ISM	Ago	52,00	52,80
	9:30	MX	PMI manufacturero	Ago	-	48,50
	13:00	BR	Balanza Comercial	Ago	-	5,444 MM
1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Jul	-2,50%	4,50%	
<b>Viernes 2</b>	1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Jul	-2,50%	4,50%
	1:00	GR	Importaciones (m/m)	Jul	0,40%	0,20%
	1:00	GR	Balanza Comercial	Jul	4,6 MM	6,4 MM
	4:00	EZ	IPP (m/m)	Jul	3,00%	1,10%
	4:00	EZ	IPP (a/a)	Jul	37,00%	35,80%
	7:00	BR	Producción Industrial (m/m)	Jul	-	-0,40%
	7:00	BR	Producción Industrial (a/a)	Jul	-0,20%	-0,50%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Ago	285 mil	528 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Ago	3,50%	3,50%
	9:00	US	Pedidos de fabrica (m/m)	Jul	0,20%	2,00%
10:00	CO	Exportaciones	Jul	-	74,30%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3240,7	
S&P 500	Puntos	4057,7	
Colcap	Puntos	1298,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4408,4	
Índice DXY	Puntos	108,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	94,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,09%	
Bunds 10 años		1,49%	
TES 2024		10,95%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	255,2	
VIX	Puntos	27,1	

\* Cierres a las 8:20 am