

Agosto 25 de 2022

EL DESPERTADOR

EEUU: PIB cayó menos de lo previsto en el 2T22

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,06% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,17% d/d y se ubica en 3.652,29 puntos a las 8:18 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,58% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 0,72% d/d y 0,27% d/d, situándose en 101,95 dpb y 95,15 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.420,00 pesos por dólar (+0,20% d/d). La TRM para hoy es 4.380,19 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,01% respecto al dólar al cotizarse en 0,99 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,05% con respecto al dólar y se cotiza en 1,18 dólares por libra.

En **EEUU**, se publicó la revisión del PIB del 2T22, que mostró una contracción menor a la anunciada previamente. En efecto, cayó 0,6% t/t revisado desde -0,9% t/t (ant: -1,6% t/t, esp: -0,8% t/t). Esta menor disminución, respondió a un repunte de las exportaciones y una menor caída del gasto del gobierno federal.

Adicionalmente, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo sorprendieron a la baja al presentarse 243 mil peticiones en la semana del 18 de agosto (ant: 245 mil pedidos, revisado a la baja desde 250 mil pedidos, esp: 253 mil pedidos). Así, el mercado laboral continúa presentando una buena dinámica de recuperación.

Por su parte, hoy inició el simposio de Jackson Hole. El mercado se encuentra a la expectativa de las declaraciones de varios miembros del Comité de Política Monetaria de la Reserva Federal (FOMC), principalmente, de su presidente, Jerome Powell.

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

En **Europa**, se conocieron las actas de la reunión de política monetaria de julio del Banco Central Europeo (BCE), en la cual subieron la TPM en 50 pbs. De acuerdo con las actas, la trayectoria de los tipos de interés en las próximas reuniones dependerá de los datos macroeconómicos publicados. El Consejo de Gobierno mostró su preocupación por la consolidación de la alta inflación, y manifestó su disposición a ajustar todos sus instrumentos para garantizar que la inflación retorne al objetivo del 2%. El mercado espera otra subida de 50 pbs en su reunión de septiembre.

Adicionalmente, de acuerdo con la última revisión del PIB en Alemania, la economía creció 0,1% t/t para el 2T22 (ant: 0,8% t/t, esp: 0,0% t/t). En términos anuales, la economía sorprendió al alza al expandirse 1,8% a/a (ant: 3,9% a/a, esp: 1,5% a/a). Puntualmente, el crecimiento estuvo impulsado por el mayor consumo de los hogares (+7,2%), que se replicó en un incremento en el volumen de las importaciones (+7,2%); además, el alza de 1,9% de las exportaciones favoreció el resultado anual. Este crecimiento se dio pese a la crisis energética que atraviesa Europa actualmente, siendo la causa principal de la proyección de una economía estancada.

En **los mercados emergentes**, en México, el PIB creció 0,9% t/t (ant: 1,0% t/t, esp: 0,9% t/t). De forma desagregada, todos los grupos de actividad subieron 0,9% individualmente. En términos anuales, la economía se expandió 2,0% a/a (ant: 2,1% a/a, esp: 2,0% a/a).

A **nivel local**, Armando Benedetti se posesionó como el nuevo embajador de Colombia en Venezuela, con el fin de normalizar las relaciones entre ambos países. Actualmente, se busca restablecer y solidificar las relaciones comerciales.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,3 billones de pesos

Eventos clave para el mercado de acciones

Ecopetrol – Calificación del emisor

El emisor informó que, la agencia calificadora Moody's Investors Service confirmó la calificación de crédito global de Ecopetrol en Baa3 con perspectiva negativa y redujo la calificación individual (BCA1) de Ba1 a Ba3. La calificadora considera que la Compañía está en capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras aún en eventuales entornos de volatilidad en el precio del crudo, destacando su acceso al mercado de capitales global y local, la línea de crédito comprometida disponible por USD 1,200 millones, el flujo de caja de sus subsidiarias ISA y Cenit y el apoyo financiero del Gobierno Nacional.

La decisión de modificar la calificación individual está principalmente basada en: (i) los vencimientos de deuda del tercer trimestre de 2023, (ii) y el potencial impacto para la compañía derivado de eventuales cambios a las políticas ambientales y energéticas.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Grupo Sura – Asamblea extraordinaria

El emisor informó que, se llevó a cabo la reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas, convocada por la Revisoría Fiscal ("EY"), por solicitud de Jaime Gilinski en representación de JGDB Holding SAS y Juan Pablo Quintero. Su finalidad fue que EY y la administración ofrecieran explicaciones sobre los acuerdos con socios estratégicos de Grupo SURA en sus sociedades filiales, Suramericana y Sura Asset Management (los "Acuerdos").

En primera instancia EY, y luego la administración en conjunto con la mayoría de la junta directiva, presentaron los informes de las actividades que vienen realizando en relación con el tratamiento contable de los Acuerdos, los cuales, desde la entrada en vigencia de las normas IFRS han estado reflejados en los estados financieros consolidados como participaciones minoritarias.

La Asamblea concluyó que tanto la revisoría fiscal como los órganos de gobierno y control de Grupo SURA, ya vienen haciendo diligentemente su gestión e informarán al mercado el resultado de la misma, así como cualquier modificación a la política contable, en caso de ser necesaria.












Una vez rendidos los informes y tras algunas deliberaciones por parte de los accionistas, se retiró la propuesta contenida en la convocatoria de designar un auditor externo para, entre otros, adelantar una revisión del impacto contable y financiero de acuerdos de accionistas.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 22	8:15	CH	Tasa de préstamo preferencial del PBoC	Ago	-	2,75%
	14:00	AR	Balanza Comercial	Jul	321 M	-115 M
	19:30	JP	PMI manufacturero	Ago (p)	-	2:24
	19:30	JP	PMI compuesto	Ago (p)	-	4:48
	19:30	JP	PMI de servicios	Ago (p)	-	7:12
Martes 23	2:15	FR	PMI manufacturero	Ago (p)	48,90	49,50
	2:15	FR	PMI de servicios	Ago (p)	52,50	53,20
	2:15	FR	PMI compuesto S&P Global	Ago (p)	50,80	51,70
	2:30	GR	PMI manufacturero	Ago (p)	48,30	49,30
	2:30	GR	PMI de servicios	Ago (p)	49,00	49,70
	2:30	GR	PMI compuesto	Ago (p)	47,60	48,10
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Ago (p)	49,00	49,80
	3:00	EZ	PMI de servicios	Ago (p)	50,50	51,20
	3:00	EZ	PMI compuesto S&P Global	Ago (p)	49,00	49,90
	3:30	UK	PMI compuesto	Ago (p)	-	52,10
	3:30	UK	PMI manufacturero	Ago (p)	-	52,10
	3:30	UK	PMI de servicios	Ago (p)	-	52,60
	8:45	US	PMI manufacturero	Ago (p)	51,50	52,20
	8:45	US	PMI de servicios	Ago (p)	49,00	47,30
	8:45	US	PMI compuesto S&P Global	Ago (p)	-	47,70
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Jul	575 mil	590 mil
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Ago (p)	-28,00	-27,00
10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos		
14:00	AR	Actividad económica (a/a)	Jun	-	7,40%	
Miércoles 24	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Jul	0,40%	2,00%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos subyacente (m/m)	Jul	0,20%	0,40%
	9:00	US	Venta de viviendas pendientes (m/m)	Jul	-5,00%	-8,60%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	15 Ago, w/e	-	-7,056 mil
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2034, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Jun	-	552%
Jueves 25	1:00	GR	PIB (t/t)	T2	-	-
	1:00	GR	PIB (a/a)	T2	1,5%	1,5%
	3:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Ago	86,70	88,60
	3:00	GR	Expectativas empresariales	Ago	78,60	80,30
	3:00	GR	Situación actual	Ago	96,00	97,70
	6:00	MX	PIB (a/a)	T2	1,7%	2,1%
	6:00	MX	PIB (t/t)	T2	1,0%	1,0%
	6:00	MX	Actividad económica (a/a)	Jun	1,7%	2,1%
	6:00	MX	Actividad económica (m/m)	Jun	-	-0,2%
	7:30	US	PIB	T2	-0,9%	-0,9%
	7:30	US	Peticiones de subsidio por desempleo	15 Ago, w/e	265 mil	250 mil
8:00	US	Simposio Jackson Hole				
18:30	JP	IPC subyacente de Tokio (a/a)	Ago	2,5%	2,3%	
18:30	JP	IPC de Tokio excepto energía y alimentos (m/m)	Ago	-	0,3%	
Viernes 26	1:00	GR	Índice Gfk clima de consumo	Sep	-31,50	-30,60
	6:00	MX	Balanza Comercial	Jul	-1,565 MM	-3,957 MM
	7:30	US	Gasto personal (m/m)	Jul	0,30%	0,60%
	7:30	US	Gasto personal (m/m)	Jul	0,40%	1,10%
	9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Ago	55,20	55,10

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3246,2	
S&P 500	Puntos	4163,2	
Colcap	Puntos	1299,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4414,3	
Índice DXY	Puntos	108,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	94,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,09%	
Bunds 10 años		1,34%	
TES 2024		11,08%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	249,1	
VIX	Puntos	22,7	

* Cierres a las 9:12 am