

Agosto 12 de 2022

EL DESPERTADOR

Economía de Reino Unido se contrae en el 2T22

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,43% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,36% d/d y se ubica en 3.664,11 puntos a las 8:18 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 2,62% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyeron 1,49% d/d y 1,62% d/d, situándose en 98,11 dpb y 92,80 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.211,11 pesos por dólar (-0,47% d/d). La TRM para hoy es 4.231,45 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,46% respecto al dólar al cotizarse en 1,03 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,78% 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 valorizan 0,50 pbs y se ubican en 2,85%.

En **Reino Unido**, el PIB del 2T22 cayó 0,1% t/t (ant: 0,8% t/t, esp: -0,2% t/t). Esta contracción se en medio de la caída en el sector servicios (-0,4% t/t). Puntualmente, la mayor baja se dio en la actividad de salud humana y trabajo social (-5,4%), en línea con las menores actividades relacionadas con el COVID-19. Adicionalmente, hubo una caída de 1,0% en el comercio mayorista y minorista debido principalmente a interrupciones en la cadena de suministros a nivel global. Sin embargo, se evidenció un aumento en la producción industrial (0,5%) y la construcción (2,3%). En términos anuales, el PIB registró un crecimiento de 2,9% a/a (ant: 8,7% a/a, esp: 2,8% a/a).

Este dato del crecimiento sale días después de que el Banco de Inglaterra subiera la tasa de política monetaria y advirtiera sobre la posibilidad de que el Reino Unido entre en recesión a partir del cuarto trimestre de este año y que solo durante 2023 podría empezar a verse una recuperación.

En **Europa**, el índice de producción industrial se desaceleró menos de lo esperado en junio, al subir 0,7% m/m en junio (ant: 2,1% m/m, esp: 0,2% m/m). En efecto, la producción de bienes no durables influyó a la baja al caer 3,2%, seguido de la producción de bienes durables e intermedios (-0,1% individualmente). Sin embargo, estas caídas fueron parcialmente compensadas por la mayor producción de bienes de capital (+2,6%) y la energía (+0,6%). En términos anuales la producción industrial aumentó 2,4% (ant: 1,6% a/a, esp: 0,8% a/a).

En los **mercados emergentes**, la Junta del Banco Central de México aumentó la tasa de política monetaria de acuerdo con lo previsto por el mercado en 75 pbs hasta 8,50%. Esta decisión unánime se da como respuesta al crecimiento de la inflación que actualmente se ubica en el 8,15% a/a. Además, contempló el entorno de incertidumbre macroeconómica, así como el debilitamiento de la economía mexicana. De acuerdo con el comunicado del Banxico, se prevé que las presiones inflacionarias continúen al alza hasta el tercer trimestre de 2023, y dependerá en parte de posibles aumentos en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal en EE.UU., y del conflicto en Ucrania.

Adicionalmente, el Banco Central de la República de Argentina también subió la tasa de referencia en 950 pbs, ubicándola en 69,5%. Esta decisión responde principalmente al dato de inflación publicado el día de ayer.

En efecto, tras dos meses en que la inflación mostró una tendencia bajista, el IPC registró en julio una variación de 7,4% m/m (ant: 5,3% m/m). Esto respondió principalmente al incremento en las divisiones de recreación y cultura (+13,2%), equipamiento y mantenimiento del hogar (+10,3%) y

restaurantes y hoteles (+9,8%) en el receso de invierno. En términos anuales, la inflación tuvo el mayor registro en casi 30 años al ubicarse en 71,0% (ant: 64,0% a/a).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16,6 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Canacol – Resultados Trimestrales 2T22

En nuestra opinión, Canacol presentó resultados POSITIVOS a nivel operacional durante el 2T22, en línea con las expectativas de mercado, con sorpresa negativa por pérdida neta en medio de impuestos diferidos afectados por tasa de cambio. Los volúmenes de venta de gas presentaron un buen comportamiento (+9,6% A/A y +3,4% T/T) dado un aumento en los volúmenes de gas natural contratados bajo contratos en firme en 2022 y menos tiempo de inactividad contractual por parte de algunos compradores. Los precios promedio de venta de gas natural y GNL registraron una dinámica positiva a nivel anual y estabilidad trimestral (+15,6% A/A y +1,5% T/T) con variaciones anuales de doble dígito relacionadas con mayores precios tanto en contratos fijos como en el mercado spot, con el comportamiento en el spot relacionado con una menor oferta de gas en el mercado. En línea con lo anterior, los ingresos operacionales presentaron un comportamiento positivo (+24,7% A/A y +4,5% T/T)

(Fuente: Casa de Bolsa)

Corficolombiana – Calificaciones de BRC Ratings SP

La calificadora informó las calificaciones de deuda de largo plazo AAA y de deuda de corto plazo de BRC 1+ para Corficolombiana. Lo anterior dado que, los resultados de la Corporación permiten fortalecer la confianza de sus grupos de interés, demostrando el compromiso con la reactivación económica y social como actores en sectores fundamentales para la economía: infraestructura, energía y gas, agroindustria, financiero y hotelería, gracias a esto la compañía se ubicó dentro de las 10 empresas más grandes de Colombia.

(Fuente: Superfinanciera)

Cencosud – Resultados Trimestrales 2T22

Cencosud presentó resultados NEUTRALES durante el 2T22, en línea con las expectativas del consenso del mercado. Los ingresos del trimestre registraron un comportamiento positivo (+27,5% A/A), con mayores ventas en todos los países y mayor participación de mercado en el negocio de Supermercados y el crecimiento del canal online. Sin embargo, el EBITDA, aunque fue un 4,6% mayor en términos anuales, presentó una contracción de 206 pbs en el margen, principalmente por el efecto de las presiones del entorno inflacionario. Entre tanto, la utilidad neta controladora sorprendió a la baja, posicionándose en terreno negativo, principalmente por una pérdida de CLP 21,7 mil MM en reevalúo de propiedades de inversión, además del efecto de la inflación y la devaluación del peso chileno.

(Fuente: Casa de Bolsa)

CLH – Cambios en los contratos

La compañía informó que sus subsidiarias indirectas CEMEX Guatemala, CEMEX Finance Latam y Corporación Cementera Latinoamericana, acordaron modificar la cuantía y el plazo de los contratos comunicados al mercado el pasado 22 de marzo de 2022, de la siguiente manera:

- Contrato de depósito celebrado entre CEMEX Guatemala y CEMEX Finance, en virtud del cual CEMEX Guatemala deposita ciertas sumas de dinero en CEMEX Finance a cambio de la remuneración de un interés, con una cuantía de hasta sesenta y cuatro millones cuatrocientos doce mil seiscientos ochenta y cuatro dólares (USD 64.412.684). El contrato continuará vigente hasta el 30 de septiembre de 2022.

- Contrato de depósito celebrado entre CEMEX Finance y CCL, en virtud del cual CEMEX Finance deposita ciertas sumas de dinero en CCL a cambio de la remuneración de un interés, con una cuantía de hasta sesenta y cinco millones cuatrocientos veintidós mil cuatrocientos setenta y nueve dólares (USD 65.422.479). El contrato continuará vigente hasta el 30 de septiembre de 2022.

(Fuente: Superfinanciera)

Falabella – Colocación de bonos

La compañía informó que realizó dos colocaciones de bonos desmaterializados y al portador en el mercado local, con cargo a las líneas a 10 años, inscritas en el Registro de Valores de la CMF bajo los números 859 y 858, ambas con fecha 5 de julio de 2017, como se señala a continuación:

- Bonos Serie AD, emitidos con cargo a la línea de bonos N° 859, por un monto de UF 3.000.000 (Unidades de Fomento), con vencimiento el 1° de agosto de 2031. La tasa de interés de colocación fue de UF más 2,81%.












- Bonos Serie AG, emitidos con cargo a la línea de bonos N° 858, por un monto de UF 1.000.000 (Unidades de Fomento), con vencimiento el 1° de agosto de 2028. La tasa de interés de colocación fue de UF más 2,69%.

(Fuente: CMF, Chile)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 8	7:00	CL	IPC subyacente (m/m)	Jul	-	0,8%
	7:00	CL	IPC (m/m)	Jul	-	0,9%
	6:00	MX	IPC subyacente (m/m)	Jul	0,58%	0,77%
	6:00	MX	IPC (a/a)	Jul	8,14%	7,99%
	6:00	MX	IPP (m/m)	Jul	-	0,90%
	6:00	MX	IPP (a/a)	Jul	-	10,50%
Martes 9	7:00	BR	IPC (m/m)	Jul	-0,65%	0,6%
	7:00	BR	IPC (a/a)	Jul	10,10%	11,89%
	7:30	US	Costos laborales unitarios	T2	9,00%	12,60%
	7:30	US	Productividad no agrícola	T2	-4,50%	-7,30%
	14:00	AR	Producción industrial (a/a)	Jun	4,80%	11,90%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	20:30	CH	IPP (a/a)	Jul	6,00%	6,30%
	20:30	CH	IPC (a/a)	Jul	2,40%	2,50%
	20:30	CH	IPC (m/m)	Jul	-0,30%	-0,20%
	10:00	GR	IPC (m/m)	Jul	0,90%	0,90%
10:00	GR	IPC (a/a)	Jul	7,50%	7,50%	
10:00	GR	IPC armonizado (m/m)	Jul	0,80%	-0,10%	
10:00	GR	IPC armonizado (a/a)	Jul	8,50%	8,20%	
7:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Jun	-0,30%	-0,20%	
7:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Jun	-1,40%	0,30%	
7:30	US	IPC subyacente (m/m)	Jul	0,50%	0,70%	
7:30	US	IPC subyacente (a/a)	Jul	6,10%	5,90%	
7:30	US	IPC (m/m)	Jul	0,20%	1,30%	
7:30	US	IPC (a/a)	Jul	8,70%	9,30%	
9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	5 Ago, w/e	-	4467M	
10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2021, 2042 y 2050		660.000 millones de pesos		
Jueves 11		JP	Festividades: Día de la Montaña			
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	Jun	3,60%	3,30%
	6:00	MX	Producción industrial (m/m)	Jun	-	0,30%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	1 Ago, w/e	263 mil	260 mil
	7:30	US	IPP (a/a)	Jul	30,40%	13,30%
	7:30	US	IPP (m/m)	Jul	0,30%	1,10%
	7:30	US	IPP subyacente (a/a)	Jul	7,70%	8,20%
	7:30	US	IPP subyacente (m/m)	Jul	0,40%	0,40%
	13:00	MX	Decisión de tipos de interés	Ago	8,50%	7,75%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Jul	-	5,50%
18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Ago	-	6,00%	
Viernes 12	0:30	FR	Tasa de desempleo	T2	7,40%	7,30%
	10:00	UK	PIB mensual a 3M / Evolución a 3M	Jun	-	0,40%
	10:00	UK	Producción industrial (m/m)	Jun	-0,80%	0,90%
	10:00	UK	Producción industrial (a/a)	Jun	1,60%	1,40%
	10:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Jun	-1,20%	1-4%
	10:00	UK	Balanza comercial	Jun	-21,200 MM	-21,450 MM
	10:00	UK	PIB (t/t)	T2 (p)	-0,20%	0,80%
	10:00	UK	PIB (a/a)	T2	2,80%	8,70%
	10:00	UK	Inversión empresarial	T2 (p)	-	-0,60%
	14:45	FR	IPC armonizado (m/m)	Jul	0,30%	0,30%
	14:45	FR	IPC armonizado (a/a)	Jul	6,50%	6,80%
	14:45	FR	IPC (a/a)	Jul	-	6,30%
	14:45	FR	IPC (m/m)	Jul	-	0,80%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Jun	0,20%	0,80%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Jun	0,70%	1,60%
	7:30	US	Índice de precios de importación (m/m)	Jul	-1,00%	0,20%
	7:30	US	Índice de precios de exportación (m/m)	Jul	-0,40%	0,70%
	7:30	US	Índice de precios de importación (a/a)	Jul	-	10,70%
9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Ago (p)	52,00	51,50	
10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Jun	42,10%	46,20%	
10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Jun	27,00%	34,80%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3276,9	
S&P 500	Puntos	4231,9	
Colcap	Puntos	1327,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4191,9	
Índice DXY	Puntos	105,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	91,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,87%	
Bunds 10 años		0,99%	
TES 2024		10,77%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	229,3	
VIX	Puntos	19,8	

* Cierres a las 9:27 am