

Mayo 16 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Economía China se frena en abril

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,89% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó en 1,11% d/d y se ubica en 3.663,65 puntos a las 9:03 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,45% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,21% d/d y 0,10% d/d, situándose en 111,36 dpb y 110,39 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió sin variaciones en 4.105,00 pesos. La TRM para hoy es 4.110,52 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,07% respecto al dólar al cotizarse en 1,04 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,15% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En el contexto del conflicto entre Rusia y Ucrania, según el alto representante de la Unión Europea (UE) para Asuntos Exteriores, Josep Borrell, no se puede "garantizar" que Hungría vaya a levantar su veto a la propuesta de la Comisión Europea de sancionar el petróleo de Rusia por haber invadido Ucrania, a causa de su dependencia de esas importaciones.

Por otra parte, los precios internacionales del trigo siguen subiendo, luego de que India prohibiera las exportaciones del grano con la idea de contrarrestar la inflación de los alimentos, lo que amenaza con reducir aún más la oferta mundial.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan en 6,7 pbs y se ubican en 2,87%.

En **mercados emergentes**, la asamblea a cargo de redactar una nueva Constitución en Chile rechazó en la última jornada de votaciones, reformas sobre a la industria minera en las que destaca el fortalecimiento de la propiedad estatal en los yacimientos del mayor productor mundial de cobre. Cabe resaltar que el artículo proveía al Estado derechos mineros exclusivos sobre litio, metales raros e hidrocarburos y una participación mayoritaria en las minas de cobre.

Por otro lado, en China las ventas al por menor en abril se contrajeron un 11,1%a/a (ant: -3,5% a/a, esp: -6,1%a/a), lo que supone la mayor contracción desde marzo de 2020, según mostraron los datos de la Oficina Nacional de Estadísticas (ONE). Adicionalmente, se paralizó la producción industrial que cayó un 2,9% a/a (ant:5,0% a/a, esp: 0,4% a/a), todo esto en un contexto de la ampliación de los confinamientos a causa del COVID-19 que afectó el consumo, la producción industrial y el empleo, lo que hace temer que la economía se contraiga en el segundo trimestre.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan en 4,9 pbs y se ubican en 2,90%.

A **nivel local**, según el Departamento Nacional de Planeación (DNP) el Gobierno Nacional tiene como objetivo aumentar hasta 100 veces la producción energética en el país, a partir de Fuentes No Convencionales de Energía Renovables (Fncer) en 2023. Para esto, el gobierno espera implementar medidas como la exclusión automática del IVA en infraestructura de energía solar; la deducción del 50% del impuesto de renta durante 15 años para inversión en infraestructura para Fncer y la obligatoriedad a los comercializadores en la compra de este tipo de energía (entre 8 y 10%).

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

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

### **Grupo Sura – Publicación de resultados trimestrales**

La compañía publicó los resultados financieros trimestrales al 1T22, teniendo en cuenta que la conferencia se realizará el día de hoy a las 8:30 am. En nuestra opinión, Grupo Sura presentó resultados POSITIVOS durante el 1T22, en línea con las expectativas de mercado. El negocio asegurador presentó un buen ritmo de colocación de primas retenidas, enfocados en el segmento General y apoyados por un incremento de tarifas. Aunque, la atención se concentra en las dificultades que presenta el segmento automovilístico tanto a nivel de siniestralidad como en el costo de su operación y que, el efecto, trata de compensarse a través de los menores casos por COVID-19. De esta manera, la utilidad neta resulta en COP 14.238 MM (COP -10.092 MM en 1T21, COP 71.527 MM en 4T21).

El negocio de SUAM, de acuerdo con nuestras expectativas, se ve perjudicado por el ajuste a las comisiones percibidas en el negocio pensional de México que contrae los ingresos por comisiones en -5% A/A y -11,35%. Además, los ingresos por encaje cierran el trimestre en cifras negativas gracias a que el ambiente internacional de incremento de tasas por los bancos centrales repercutió las bolsas de la región, de manera que, a pesar del control de gastos operacionales, el negocio concluye con una utilidad neta de COP 101.205 MM por debajo en más de un 30% A/A y T/T.

Así las cosas, Grupo Sura a nivel consolidado presenta resultados positivos gracias al buen desempeño de sus otras subsidiarias en el conglomerado financiero, donde el aporte a la utilidad neta consolidada incremento más del 40% A/A y T/T (+546 mil MM 1T22), liderada por los extraordinarios resultados de Bancolombia, con lo que la utilidad neta consolidada del conglomerado incrementa un +109% vs 1T21 y 8,6% vs +4T21.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

### **GEB – Creación de nueva especie para pago de dividendos**

El 28 de marzo GEB que tras la Asamblea General de Accionistas se determinó distribuir un dividendo por acción de COP 192, correspondiente a un dividendo ordinario de COP 158 / acción y extraordinario de COP 34 / acción. Este dividendo será pagadero en una cuota el 27 de mayo de 2022 para los accionistas minoritarios personas naturales, mientras que, en dos cuotas iguales de COP 96 el 27 de mayo y 21 de diciembre de 2022 al accionista mayoritario y a los accionistas minoritarios personas jurídicas.












A partir del 27 de mayo, se segmentan dos especies las acciones GEB, debido a las diferencias en los derechos económicos, cuyos nemotécnicos se podrán negociar de forma simultánea en los sistemas de negociación: GEB (Nemotécnico con dividendo pendiente) y SDGEB (Nemotécnico sin dividendo). Se procederá a suspender la negociación de la especie GEB durante el período ex dividendo, es decir a partir del día 23 de mayo y hasta el 26 de mayo de 2022, inclusive. Finalmente, la negociación de la especie GEB estará activa nuevamente a partir del 27 de mayo de 2022.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 15	17:00	PE	PIB a/a	Mar		4,9%
	18:50	JP	Índice de precios de bienes corporativos m/m	Abr	0,80%	0,8%
	18:50	JP	Índice de precios de bienes corporativos a/a	Abr	9,40%	9,5%
	21:00	CH	Inversión Urbana a/a	Abr	7,00%	9,3%
	21:00	CH	Producción Industrial a/a	Abr		6,5%
21:00	CH	Ventas Minoristas a/a	Abr	-6,10%	-3,5%	
Lunes 16	4:00	EZ	Previsiones económicas de la EU			
	7:55	US	Declaración de Williams miembro del FOMC			
	10:00	CO	Importaciones a/a	Mar		44,9%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Mar		-1,101 B
	11:00	CO	PIB a/a	T1	8,7%	10,8%
11:00	CO	PIB t/t	T1	2,3%	4,3%	
Martes 17	1:00	UK	Tasa de desempleo	Mar	3,8%	3,8%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo a/a	T1 (p)		2,2%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo t/t	T1 (p)		0,5%
	4:00	EZ	PIB t/t	T1 (p)	0,20%	0,2%
	4:00	EZ	PIB a/a	T1 (p)	5,00%	5,0%
	7:00	US	Declaraciones de Bullard miembro del FOMC			
	7:30	US	Ventas Minoristas m/m	Abr	0,80%	0,7%
	7:30	US	Ventas Minoristas a/a	Abr		6,62%
	8:15	US	Producción Industrial m/m	Abr	0,40%	0,9%
	8:15	US	Producción Industrial a/a	Abr		54,7%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	12:00	EZ	Declaraciones de Lagarde, presidenta del BCE			
	1:00	US	Declaraciones de Powell, presidente de la FED			
	15:30	US	Reservas semanales de crudo del API	3 May, w/e		
	18:50	JP	PIB a/a	T1	-1,80%	4,60%
18:50	JP	PIB t/t	T1	-0,40%	1,10%	
Miércoles 18	1:00	UK	Inflación Núcleo m/m	Abr	0,8%	0,9%
	1:00	UK	Inflación Núcleo a/a	Abr	6,2%	5,7%
	1:00	UK	IPC m/m	Abr	2,6%	1,2%
	1:00	UK	IPC a/a	Abr	9,2%	7,0%
	1:00	UK	IPP - entrada m/m	Abr	2,5%	5,2%
	1:00	UK	IPP - entrada a/a	Abr		39,2%
	1:00	UK	IPP - salida m/m	Abr	1,2%	2,0%
	1:00	UK	IPP - salida a/a	Abr	11,2%	11,9%
	4:00	EZ	IPC m/m	Abr	0,6%	2,4%
	4:00	EZ	IPC a/a	Abr	7,5%	7,5%
	7:30	CA	IPC m/m	Abr	0,5%	1,4%
	7:30	CA	IPC a/a	Abr	6,7%	6,7%
	7:30	US	Inicios de viviendas	Abr	1,760 M	1,793 M
	7:30	CL	PIB t/t	T1		1,8%
	7:30	CL	PIB a/a	T1	13,0%	12,0%
9:30	US	Inventarios de crudo semanales de Crude de la AIE	3 May, w/e		-0,587 M	
10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos		
18:50	JP	Exportaciones a/a	Abr	13,8%	14,7%	
18:50	JP	Importaciones a/a	Abr	35,0%	31,2%	
18:50	JP	Balanza Comercial Total Yen	Abr	-1150 B	-414,1 B	
Jueves 19	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	3 May, w/e	200 mil	203 mil
	7:30	US	Solicitudes de desempleo, promedio de 4 semanas	3 May, w/e		192 mil
	7:30	US	Renovaciones de los subsidios por desempleo	3 May, w/e		1,343 M
	9:00	US	Ventas de viviendas de segunda mano	Abr	5,63 M	5,77 M
	14:00	AR	Actividad Económica a/a	Mar	6,60%	9,10%
14:00	AR	Balanza Comercial	Abr		279 M	
Viernes 20	1:00	GR	IPP m/m	Abr	1,4%	4,9%
	1:00	GR	IPP a/a	Abr	31,4%	30,9%
	1:00	UK	Ventas Minoristas m/m	Abr	-0,2%	-1,4%
	1:00	UK	Ventas Minoristas a/a	Abr	-7,2%	0,9%
	9:00	EZ	Confianza del Consumidor	May (p)	21,50	22,00

## Principales Indicadores

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3073,7	
S&P 500	Puntos	4007,9	
Colcap	Puntos	1520,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4072,2	
Índice DXY	Puntos	104,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	111,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		2,86%	
Bunds 10 años		0,93%	
TES 2024		9,67%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	256,4	
VIX	Puntos	28,9	

\* Cierres a las 10:00 am