

Mayo 11 de 2022

EL DESPERTADOR

IPC de Estados Unidos disminuyó a 8,3% a/a durante abril

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,30% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó en 2,31% d/d y se ubica en 3.608,49 puntos a las 8:47 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la alza en 0,84% d/d.. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan en 4,43% d/d y en 5,24% d/d, situándose en 106,98 dbp y en 104,94 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.097,00 pesos por dólar (+0,49% d/d). La TRM para hoy es 4.086,71 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,36% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,57% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En el contexto del conflicto entre Rusia y Ucrania, tras la posibilidad de un paquete de sanciones de la Unión Europea en el cual se embargue el petróleo ruso, Hungría condicionó el apoyo a la medida a nuevas ayudas financieras, con el fin generar un programa de modernización en la infraestructura de abastecimiento de energía. A su vez, exigieron que los envíos rusos a través de oleoductos deberían quedar exentos de las medidas.

En **EEUU**, El IPC registró una variación de 0,3% m/m (ant:1,2% m/m, esp: 0,2% m/m) en abril. De forma desagregada, los aumentos en los índices de vivienda, comida, tarifas aéreas y vehículos nuevos fueron los más grandes. En particular, el índice de alimentos aumentó (0,9% m/m) mientras que el índice energético disminuyó (-2,7% m/m), en línea con una caída en los precios de la gasolina (-6,1% m/m), que compensó los aumentos en los índices de gas natural (+3,1% m/m) y electricidad (+0,7% m/m). En términos anuales la inflación se ubicó en 8,3% a/a (ant: 8,5% a/a, esp: 8,1% a/a).

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan en 1,8 pbs y se ubican en 2,97%.

En **Europa**, la Presidente del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, dio señales de una probable subida de los tipos de interés en julio, coincidiendo con la terminación el programa de compra de activos (APP).

En **mercados emergentes**, en Brasil, el IPC mostró una variación de 1,06% m/m durante abril (ant: 1,62% m/m, esp: 1,00% m/m). Ahora bien, los componentes que más aportaron a la variación fueron alimentos y bebidas (+2,06% m/m), transporte (+1,91% m/m) y artículos de cuidado personal (1,77% m/m). En términos anuales la inflación se ubicó en 12,30% a/a (ant: 11,30% a/a, esp: 12,07% a/a).

Adicionalmente, el Presidente de Brasil, Jaír Bolsonaro, sustituyó al ministro de Minas y Energía, Bento Albuquerque, pocos días después de haberle criticado públicamente por permitir que la petrolera estatal Petrobras anunciara un nuevo aumento en los precios del diésel.

A **nivel local**, según el DANE, la tasa de informalidad disminuyó en 2,4 p.p en marzo frente al mismo mes del 2021, llegando a 45,5%. Sin embargo, las ciudades con mayores niveles de informalidad fueron Sincelejo y Cúcuta con 66,8% y 63,8% respectivamente.

Por otra parte, según El Ministerio de Energía y la ANH las reservas de petróleo aumentaron de 6,3 a 7,6 años con corte al año pasado.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 11,3 billones de pesos. Adicionalmente se subastarán TES tasa fija con vencimiento a 2031, 2042 y 2050 por 650 mil millones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Grupo Argos – S&P aumentó la calificación a AAA

S&P incrementó la calificación de Grupo Argos, pasando de AA+ a AAA, aunque retiró la perspectiva positiva para la compañía. La mejora en la calificación se deriva de los buenos resultados que se estima el emisor mantenga en el mediano plazo y se evidenciarían en un nivel de apalancamiento neto entre 2x y 3x. Lo anterior, producto de un crecimiento promedio anual de 9,7% en el EBITDA y la reducción de 8% promedio anual de la deuda entre 2022 y 2024. Del mismo modo, en cuanto al programa de emisión y colocación de bonos del Emisor (Monto calificado por COP 2,35 bn), la calificación incrementa a AAA y la calificación de deuda de corto plazo se ubica en BRC1+.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

Ecopetrol – Resultados trimestrales

La petrolera publicó el día de ayer los resultados financieros trimestrales al 1T22, teniendo en cuenta que la conferencia se realizará el día de hoy a las 8:00 am. En nuestra opinión, Ecopetrol mostró resultados POSITIVOS en el 1T22, en línea con las expectativas del mercado. La Utilidad Neta de COP 6.6 bn (+ 113%) es la mayor en la historia para un trimestre, considerando la consolidación de ISA, con los ingresos creciendo 88,7% A/A jalonados por un mayor precio promedio ponderado de venta de crudos, gas y productos (+ 54.1% A/A), mayores ingresos de servicios asociados al impacto de la consolidación de los resultados de ISA, efecto cambiario positivo en los ingresos e Incremento en el volumen de ventas.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

Banco de Bogotá – Asamblea Extraordinaria

La Junta Directiva dispuso convocar a una Asamblea Extraordinaria de Accionistas para el viernes 20 de mayo de 2022 a las 9:00 a.m., para presentar una proposición relacionada con la distribución de dividendos aprobada en la asamblea del 26 de abril.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

Cencosud – Asamblea Extraordinaria

Cencosud anunció el día de ayer que ha firmado un acuerdo definitivo con fondos administrados por una filial de Apollo Global Management, Inc. para adquirir el 67 % de The Fresh Market Holdings, Inc., un minorista especializado premium que compite en la industria minorista de alimentos en los Estados Unidos de América. De esta manera, los accionistas existentes, incluidos Apollo Funds, la familia Berry y Company Administration, conservarán una participación accionaria minoritaria en The Fresh Market.

Con esta transacción, la compañía amplía su diversificación geográfica con aproximadamente el 12% de los ingresos proforma procedente de Estados Unidos, un mercado tradicionalmente defensivo con una moneda estable. Esta asociación también proporciona a Cencosud acceso a los mercados de EE.UU. donde existe una profundidad mucho mayor en el mercado de capitales.

Finalmente, el emisor podrá aprovechar la experiencia en sus negocios latinoamericanos para The Fresh Market, y, en consecuencia, incorporar las mejores prácticas de The Fresh Market a su cartera existente, ayudando a impulsar un mayor rendimiento y eficiencia.

(Fuente: Cencosud - Chile)

Eventos clave para el mercado de acciones

ETB – Moody's mantiene calificación ETB Ba3

Moody's reafirma una calificación Ba3 para ETB con una perspectiva estable, asimismo como otorga una calificación de Ba3 de sus notas senior no garantizadas por un valor de COP 530 mil mm con vencimiento en 2023. Sin embargo, rebajó la evaluación crediticia del emisor a de b1 a b2 debido a la alta tolerancia de la compañía al riesgo de refinanciación y reconociendo el riesgo de ejecución del plan estratégico propuesto a principios de 2021.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

Mineros – Resultados trimestrales

La minera publicó el día de ayer los resultados financieros trimestrales al 1T22, teniendo en cuenta que la conferencia se realizará el día de hoy a las 8:00 am. En nuestra opinión, Mineros mostró resultados MIXTOS en 1T22, en línea con las expectativas del mercado. Los ingresos operacionales mostraron relativa estabilidad en el trimestre (-0,6% A/A y +2,0% T/T), en medio de una producción con variaciones del +1,6% A/A y 0,8% T/T, un menor nivel de onzas de oro vendidas (-4,6% A/A) y un leve incremento en precios de venta (+5,5% A/A y +4,6% T/T), sumado a menores ingresos por venta de energía (-9,4% A/A) y pérdida por coberturas.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

Cementos Argos – Resultados trimestrales

Cemargos publicó el día de ayer los resultados financieros trimestrales al 1T22, teniendo en cuenta que la conferencia se realizará el día de hoy a las 8:00 am. Desde nuestra perspectiva, Cemargos presentó resultados Negativos durante el 1T22, los ingresos operacionales se incrementaron 11,2% A/A producto de la estrategia de mayores precios, a pesar de la dinámica de menores volúmenes (-4,2% A/A). Entre tanto, el margen EBITDA se contrajo en 192 pbs frente a 1T21, producto del impacto de los elevados precios de los combustibles.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

ISA– Celebración Asamblea Extraordinaria de Accionistas

La compañía convocó a la reunión extraordinaria no presencial de la Asamblea General

de Accionistas que se realizará el día martes 17 de mayo de 2022 a las 10:00 a.m. Asimismo, es importante aclarar que el objetivo de la Asamblea es recomponer la Junta Directiva por el tiempo que queda restando del período estatutario (mayo 2022 – marzo 2024).

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

BHI–Publicación de Estados Financieros.












El emisor realizó la publicación de los estados financieros consolidados, separados y el informe de gestión a fecha corte del 31 de diciembre de 2021. Estos pueden ser encontrados en la sección de información relevante de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 8	19:30	JP	PMI servicios	Abr		50,50
	22:00	CH	Exportaciones a/a	Abr	3,20%	14,7%
	22:00	CH	Importaciones a/a	Abr	-3,00%	-0,2%
	22:00	CH	Balanza comercio en USD	Abr	50,65 MM	47,38 MM
Lunes 9	7:00	MX	IPC m/m	Abr	0,90%	0,99%
	7:00	MX	IPC a/a	Abr	6,86%	7,45%
	7:00	MX	IPP m/m	Abr	0,90%	0,99%
	7:00	MX	IPP a/a	Abr		20,4%
	7:30	CL	Balanza Comercial	Abr		1,264 M
	7:45	US	Declaraciones de Bostic miembro del FOMC			
	17:00	PE	Balanza Comercial	Mar		165,100 M
Martes 10	4:00	GR	Índice ZEW de confianza - situación actual	May	-42,50	-41,00
	4:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora	May	-35,00	-39,8
	4:00	EZ	Índice ZEW de confianza inversora	May		43,00
	6:40	US	Declaraciones de Williams miembro del FOMC			
	7:00	BR	Ventas Minoristas m/m	Mar		1,2%
	7:00	BR	Ventas Minoristas a/a	Mar		1,3%
	7:30	US	Declaraciones Bostic miembro del FOMC			
	7:55	US	Índice redbook a/a	May		15,2%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	12:00	US	Comparecencia de Waller miembro del FED			
	14:00	US	Declaraciones de Mester miembro del FOMC			
	15:30	US	Reservas semanales de crudo del API			-3,479 M
	18:00	US	Declaraciones de Bostic miembro del FOMC			
	20:30	CH	IPC m/m	Abr	0,2%	0,6%
	20:30	CH	IPC a/a	Abr	1,9%	1,5%
20:30	CH	IPP a/a	Abr	7,8%	8,3%	
Miércoles 11	1:00	GR	IPC m/m	Abr	0,8%	0,8%
	1:00	GR	IPC a/a	Abr	7,4%	7,4%
	3:00	EZ	Comparecencia de Lagarde presidenta del BCE			
	5:00	US	Reunión de la OPEP			
	7:00	BR	IPC m/m	Abr		1,62%
	7:00	BR	IPC a/a	Abr		11,30%
	7:30	US	Núcleo IPC m/m	Abr	0,4%	0,3%
	7:30	US	Núcleo IPC a/a	Abr	6,0%	6,5%
	7:30	US	IPC m/m	Abr	0,2%	1,2%
	7:30	US	IPC a/a	Abr	8,20%	8,50%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE		-0,829 M	1,302 M
10:00	CO	Subastas TES tasa fija con vencimiento a 2021, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos		
Jueves 12	1:00	UK	PIB t/t	Mar (p)	1,0%	1,3%
	1:00	UK	PIB m/m	Mar (p)		0,1%
	1:00	UK	PIB a/a	Mar (p)	9,0%	6,6%
	1:00	UK	Producción Industrial m/m	Mar	0,2%	-0,6%
	1:00	UK	Producción Industrial a/a	Mar	0,4%	1,6%
	1:00	UK	Producción Manufacturera m/m	Mar	-0,5%	-0,4%
	1:00	UK	Producción Manufacturera a/a	Mar	1,7%	3,6%
	1:00	UK	Balanza Comercial GBP	Mar		-20,59 B
	6:00	US	Informe mensual de la OPEP			
	6:00	MX	Producción Industrial a/a	Mar	3,9%	2,5%
	6:00	MX	Producción Industrial m/m	Mar	0,3%	-1,0%
	7:30	US	Renovaciones de los subsidios por desempleo	Abr		1,384 mil
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Abr		200 mil
	7:30	US	IPP m/m	Abr	0,5%	1,4%
7:30	US	IPP a/a	Abr	20,7%	11,2%	
13:00	MX	Decisión de Política Monetaria	May	6,5%	6,5%	
14:00	AR	IPC m/m	Abr		6,7%	
14:00	AR	IPC a/a	Abr		55,9%	
18:00	PE	Decisión de Política Monetaria	May		4,5%	
Viernes 13	1:45	FR	IPC a/a	Abr	0,4%	0,4%
	1:45	FR	IPC m/m	Abr	5,4%	5,4%
	4:00	EZ	Producción Industrial m/m	Mar	-1,0%	0,7%
	4:00	EZ	Producción Industrial a/a	Mar	-0,8%	2,6%
	7:30	US	Precios de Importaciones Pricex m/m	Abr	0,6%	2,6%
	7:30	US	Precios de Exportaciones m/m	Abr	1,0%	4,5%
	9:00	US	Confianza de Consumidor de U de Michigan	May (p)	63,60	65,20
	10:00	CO	Producción Industrial a/a	Mar	11,2%	10,7%
	10:00	CO	Ventas Minoristas a/a	Mar	9,0%	4,9%
	11:00	US	Declaraciones de Mester miembro del FOMC			
	11:00	EZ	Comparecencia de Schnabel del BCE			

Principales Indicadores

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3004,1	
S&P 500	Puntos	4123,3	
Colcap	Puntos	1553,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4066,9	
Índice DXY	Puntos	103,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	107,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,12%	
Bunds 10 años		1,13%	
TES 2024		9,52%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	253,5	
VIX	Puntos	33,0	

* Cierres a las 8:43 am