

Septiembre 05 de 2022

EL DESPERTADOR

Inflación sorprende al alza al ubicarse en 1,02% m/m

El día de hoy será festivo en los Estados Unidos, en conmemoración al día del trabajo. Por lo cual, los mercados en este país estarán cerrados.

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Mini Dow abrió al alza en 0,35% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,45% d/d y se ubica en 3.493,40 puntos a las 8:22 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,11% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 3,74% d/d y 3,41% d/d, situándose en 96,50 dpb y 89,84 dpb, respectivamente. Cabe destacar que la OPEP+ decidió hoy reducir los objetivos de producción en 100.000 bpd a partir de octubre.

La TRM para hoy es 4.466,73 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,23% respecto al dólar al cotizarse en 0,99 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,09% con respecto al dólar y se cotiza en 1,15 dólares por libra.

En **Europa**, las ventas minoristas en la Zona Euro aumentaron menos de lo esperado en 0,3% m/m en julio (ant: -1,0% m/m, esp: 0,4% m/m). Este incremento respondió al crecimiento de las ventas de combustibles para automóviles (0,4% m/m) y de alimentos bebidas y tabaco (0,1% m/m). En contraste, decrecieron las ventas para los productos diferentes a alimentos (0,2% m/m). En términos anuales las ventas minoristas decrecieron -0,9% a/a (ant: -3,2% a/a, esp: -0,7% a/a).

Adicionalmente, la actividad empresarial en la Euro Zona registró su mínimo en 18 meses en el índice de gestores de compra (PMI) compuesto al ubicarse en 48,9 puntos en agosto (ant: 49,9 puntos, esp: 49,2 puntos). Los datos oficiales del índice mostraron una caída de la actividad del sector servicios y manufacturero durante el mes, particularmente pronunciada en Alemania. Esta contracción respondió principalmente a la caída de la demanda y de los nuevos pedidos que reflejó las presiones inflacionarias y los altos costos de vida que hicieron que los clientes aplazaran sus decisiones de compra.

Cabe destacar que se esperan mayores presiones a los precios de la energía en respuesta al anuncio en Moscú de mantener cerrado indefinidamente el principal gasoducto a Alemania, Nord Stream 1. Este anuncio se da como respuesta a la reunión de esta semana de los ministros de energía de la Unión Europea (G7) con la finalidad de discutir poner un tope a los precios.

En **los mercados emergentes**, en Chile ayer más de 7,84 millones de ciudadanos rechazaron la propuesta de una nueva constitución. El plebiscito contó con un escrutinio del 99,4% del cuál el 61,88% optaron por rechazar la propuesta de reemplazar la constitución. En respuesta, Gabriel Boric, Presidente de Chile, convocó a los líderes de partidos políticos para analizar los resultados del plebiscito y anunció que impulsaría un rápido y nuevo proceso constituyente.

Por otra parte, en México la confianza del consumidor cayó -0,4 puntos y se ubicó en 40,9 puntos (ant: 41,3 puntos). La confianza de los consumidores cayó principalmente en las perspectivas de la situación económica en el mercado actual comparada a la que tenían hace 12 meses (-0,9 puntos) y en las posibilidades actuales de los integrantes de compra de muebles, televisores y otros electrodomésticos comparada a hace 12 meses (-1,1 puntos).

A **nivel local**, de acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), el Índice de Precios al Consumidor (IPC) sorprendió al alza al registrar una variación mensual de 1,02% m/m en agosto (ant: 0,81% m/m, esp: 0,53% m/m), llevando a la inflación anual a ubicarse en 10,84% a/a (ant: 10,21% a/a, esp: 10,34% a/a), por encima de las expectativas del mercado y alcanzando una cifra no vista desde abril de 1999.

En términos mensuales la inflación estuvo impulsada por las variaciones mensuales en los alimentos y bebidas no alcohólicas (1,85%), bienes y servicios diversos (+1,54%), restaurantes y hoteles (+1,45%) y artículos para el hogar y la conservación ordinaria del hogar (+1,33%).

En términos anuales, el resultado responde principalmente a un repunte en el precio de los alimentos. Puntualmente, el rubro de alimentos y bebidas no alcohólicas fue el que más aportó al crecimiento (+3,38 p.p.), seguido de las divisiones de alojamiento, agua y electricidad (1,75 p.p.), restaurantes y hoteles (1,22 p.p.) y transporte (0,88 p.p.).

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

Eventos clave del mercado

Enka – Asamblea de extraordinaria de accionistas

La compañía informó que, de acuerdo con lo establecido en los artículos 22 y 24 de los Estatutos Sociales, la Junta Directiva y el Presidente de Enka de Colombia S.A. se convoca a todos los Accionistas de la Sociedad a una Reunión Extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas, a realizarse el 19 de septiembre de 2022 a las 10:00 horas en el Country Club de Ejecutivos, Salón Los Llanos, situado en la Diagonal 28 No. 16-129, km 5 Vía Las Palmas, Medellín.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Concreto – Pago de dividendos

La compañía informó que, el 1 de septiembre la Sociedad pagó de contado el primer dividendo no gravable en dinero en efectivo, sobre las 1.134.254.939 acciones en circulación, a razón de \$4,40818 por acción, de conformidad con lo aprobado por la Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 31 de marzo del 2022. Se reitera que el pago de los otros dos contados se efectuarán el 1 de diciembre de 2022 y el 1 de marzo de 2023.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 5	Todo el día	US	Festividades: Día del Trabajo			
	2:50	FR	PMI de servicios	Ago	51,00	51,00
	2:50	FR	PMI compuesto	Ago	49,80	49,80
	2:55	GR	PMI de servicios	Ago	48,20	48,20
	2:55	GR	PMI compuesto	Ago	47,60	47,60
	3:00	EZ	PMI de servicios	Ago	50,20	50,20
	3:00	EZ	PMI compuesto de S&P Global	Ago	49,20	49,20
	3:30	EZ	Confianza del inversor	Sep	-27,50	-25,20
	3:30	UK	PMI de servicios	Ago	52,50	52,50
	3:30	UK	PMI compuesto	Ago	50,90	50,90
	4:00	EZ	Ventas Minoristas m/m	Jul	0,40%	-1,20%
	4:00	EZ	Ventas Minoristas a/a	Jul	-0,70%	-3,70%
	6:00	CO	IPC m/m	Ago	0,59%	0,81%
	6:00	CO	IPC a/a	Ago	9,96%	10,21%
	8:00	BR	PMI de servicios	Ago	-	55,80
	8:00	BR	PMI compuesto	Ago	-	55,30
Martes 6	2:30	GR	PMI de la construcción	Ago	-	43,70
	2:30	FR	PMI de la construcción	Ago	-	48,60
	2:30	EZ	PMI compuesto	Ago	-	45,70
	3:30	UK	PMI del sector de la construcción	Ago	48,00	48,90
	8:45	US	PMI compuesto de S&P Global	Ago	-	45,00
	8:45	US	PMI de servicios	Ago	-	44,20
	9:00	US	PMI no manufacturero del ISM	Ago	55,50	56,70
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	16:00	CL	Decisión de tipos de interés	Sep	9,50%	9,75%
	22:00	CH	Importaciones a/a	Ago	1,80%	2,30%
	22:00	CH	Exportaciones a/a	Ago	13,00%	18,00%
	22:00	CH	Trade Balance USD	Ago	93,00 MM	101,26 MM
22:00	CH	PMI de servicios de Caixin	Ago	-	55,50	
Miércoles 7	Todo el día	BR	Festividades: Día de la Independencia			
	1:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda m/m	Ago	-	-0,10%
	1:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda a/a	Ago	-	11,80%
	1:00	GR	Producción Industrial m/m	Jul	-0,20%	0,40%
	1:00	GR	PIB t/t	T3 (p)	0,10%	0,10%
	1:00	GR	PIB a/a	T3	1,80%	1,80%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo a/a	Q2	2,60%	2,40%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo t/t	Q2	-	0,30%
	4:00	EZ	PIB t/t	T2	0,60%	0,60%
	4:00	EZ	PIB a/a	T2	3,90%	3,90%
	7:30	US	Balanza comercial	Jul	-70,5 MM	-79,6 MM
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Producción Industrial (a/a)	Jul	4,60%	6,90%
18:50	JP	PIB a/a	T2	2,90%	2,20%	
18:50	JP	PIB t/t	T2	0,70%	0,50%	
Jueves 8	1:45	FR	Importaciones	Jul	-	62,80 MM
	1:45	FR	Exportaciones	Jul	-	49,74 MM
	6:00	MX	IPC (m/m)	Ago	0,72%	0,74%
	6:00	MX	IPC subyacente (m/m)	Ago	0,59%	0,62%
	6:00	MX	IPC (a/a)	Ago	-	8,15%
	7:00	CL	IPC m/m	Ago	1,20%	1,40%
	7:35	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Sep	1,00%	0,50%
	7:35	EZ	Tipo de la facilidad de depósito	Sep	-0,50%	-0,50%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidios por desempleo	29 Ago, w/e	-	232 mil
	18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Sep	-	6,50%
	20:30	CH	IPP a/a	Ago	3,10%	4,20%
20:30	CH	IPC a/a	Ago	2,80%	2,70%	
20:30	CH	IPC m/m	Ago	0,20%	0,50%	
Viernes 9	1:45	FR	Producción Industrial m/m	Jul	-0,20%	1,40%
	6:00	MX	Producción Industrial a/a	Jul	-	3,80%
	6:00	MX	Producción Industrial m/m	Jul	-	0,2%
	8:00	BR	IPC m/m	Ago	-	-0,68%
	8:00	BR	IPC a/a	Ago	10,10%	10,07%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3199,9	
S&P 500	Puntos	3924,3	
Colcap	Puntos	1238,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4481,0	
Índice DXY	Puntos	109,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	86,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,19%	
Bunds 10 años		1,52%	
TES 2024		11,20%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	259,8	
VIX	Puntos	26,3	

* Cierres a las 8:48 am