

Mayo 17 de 2022

EL DESPERTADOR

PIB creció 8,5% anual en el primer trimestre de 2022.

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 1,04% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó en 1,24% d/d y se ubica en 3.731,09 puntos a las 9:11 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,42% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,85% d/d y 1,18% d/d, situándose en 115,37 dpb y 112,69 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.020,00 pesos por dólar (-2,07% d/d). La TRM para hoy es 4.070,25 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,96% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,30% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En **EEUU**, las ventas minoristas registraron una variación de 0,9% m/m (ant: 1,4% m/m, esp: 0,9% m/m) en abril. En términos anuales, las ventas minoristas aumentaron en 8,19% a/a (ant: 7,34% a/a), explicado principalmente por el aumento en las ventas de las estaciones de gasolina (36,9% a/a; 1,8% m/m), mientras que los servicios de alimentos y lugares para beber aumentaron un 19,8% a/a (4,4 %m/m).

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan en 0,61 pbs y se ubican en 1,79%.

En **Reino Unido**, la tasa de desempleo fue de 3,7% (ant: 3,8%, esp: 3,8%) en marzo. Por otro lado, la tasa de empleo se incrementó 0,1 p.p pero sigue estando por debajo de los niveles pre-pandemia. Este aumento de la tasa de empleo fue impulsado por el movimiento de personas de 16 a 64 años del desempleo al empleo.

Por otra parte, Reino Unido busca dar los pasos necesarios para tratar de desbloquear el comercio con Irlanda del Norte tras el Brexit. Según la Ministra de Relaciones Exteriores, Liz Truss, la legislación prevista para facilitar la circulación de mercancías buscaría aplicar el régimen fiscal británico en Irlanda del Norte y dar más voz a Londres sobre las leyes que rigen la provincia.

En **Europa**, el dato preliminar del PIB durante el primer trimestre de 2022 fue de 0,3% t/t (ant: 0,2% t/t, esp: 0,2% t/t). Los países con mayor crecimiento fueron Rumania (+5,2% t/t), Portugal (2,6% t/t), Polonia (2,4% t/t), y Austria (2,5% t/t). Por otro lado, el número de personas empleadas aumentó un 0,5% t/t (ant: 0,4% t/t) durante el mismo período.

Por otro lado, la Comisión Europea mencionó que abrir cuentas en rublos en una entidad rusa para realizar pagos por el gas del país infringirían las sanciones del bloque contra Moscú, esto después de que la comisión publicara una guía actualizada sobre cómo las empresas pueden seguir comprando legalmente el combustible ruso. Cabe resaltar que las empresas pueden pagar por el gas ruso si lo hacen en la moneda acordada en sus contratos existentes y declaran que la transacción se ha completado cuando se paga en esa moneda.

A **nivel local**, según el DANE, En el primer trimestre de 2022pr, el Producto Interno Bruto en su serie original creció 8,5% a/a. De forma desagregada, alojamiento y servicios de comida creció 15,3% a/a (contribuyendo con 3 p.p. a la variación total) e Industrias manufactureras creció 11,1% a/a (contribuyendo con 1,4 p.p).

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

Eventos clave para el mercado de acciones

Cementos Argos – Fitch afirma calificaciones de AA en el largo plazo y de F1+ en el corto plazo

La calificadora afirmó una calificación nacional de largo plazo de las emisiones de bonos de Cementos Argos S.A. en 'AA(col)' y la de corto plazo en 'F1+(col)'. La Perspectiva es Positiva. La decisión de mantener la Perspectiva Positiva está soportada en la expectativa de que Cementos Argos consolide las estrategias comerciales y operativas, a través de programas de eficiencias y ahorros en costos, que compensen parcialmente los incrementos acelerados en su estructura de costos. Las condiciones favorables de demanda en los mercados en los que opera soportan el crecimiento esperado en los ingresos que apoyan la generación operativa. Asimismo, considera la refinanciación exitosa de los vencimientos de deuda de corto plazo por cerca de COP1.7 billones durante el año, que fortalecen la posición de liquidez de la compañía.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

GEB – Contrato de compraventa para adquirir el 100% de la sociedad colombiana Elecnorte S.A.S

El día de ayer, GEB informó que ha suscrito un contrato de compraventa de acciones con los fondos gestionados por Ashmore Management Company, para adquirir su participación accionaria en la sociedad colombiana Elecnorte S.A.S. E.S.P., correspondiente al 100% de las acciones de dicha sociedad.

Elecnorte es una sociedad para el diseño, construcción, administración, operación y mantenimiento de una línea de transmisión del Sistema de Transmisión Regional con una longitud aproximada de 138,3 km en el departamento de La Guajira. El activo se compone de dos líneas de transmisión del Sistema de Transmisión Regional que operan en un nivel de tensión de 110 kV, cuya localización es la siguiente: (i) 76,51 km entre las subestaciones de Riohacha y Maicao y (ii) 61,79 km entre las subestaciones de Riohacha y Cuestecitas, así como las bahías de conexión en las subestaciones mencionadas. El cierre de la transacción está sujeto al cumplimiento de los términos y condiciones establecidos en el contrato de compraventa de acciones.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

BHI – Resultados de la OPA por Rendifin S.A

El día de ayer BHI informó que, como resultado del cumplimiento de la OPA llevada a cabo en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) por la sociedad Rendifin S.A. sobre acciones ordinarias de BHI, el oferente logró adquirir 4,7 mil millones de acciones ordinarias de la sociedad, lo que representa el 10,81% de las acciones ordinarias en circulación. De esta forma, el accionista Rendifin S.A. es titular a la fecha del 15,28% de las acciones ordinarias en circulación de BHI.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

CLH – Compra de acciones ordinarias de CEMEX Latam Holdings, S.A.

El día de hoy, CLH público que el accionista mayoritario CEMEX España, S.A. le comunico textualmente que: “el día de hoy, en cualquier momento, siguiendo la entrega de esta comunicación y por un tiempo no definido, CEMEX España iniciará la compra de un número indeterminado de acciones ordinarias de CEMEX Latam Holdings, S.A. (“CLH”) en el mercado secundario, pero que en todo caso no representará más del 4.99% del capital social de CLH.”

Lo anterior, anticipado en el “Cuadernillo de Oferta Pública de Adquisición de Acciones Ordinarias de CEMEX Latam Holdings, S.A.” publicado en octubre de 2020, mediante el cual CEMEX España informó que, haciendo uso de sus derechos bajo la regulación del mercado de valores en

Colombia, una vez adjudicada y liquidada dicha oferta pública de adquisición, CEMEX España podría buscar seguir adquiriendo acciones ordinarias de CLH en el mercado secundario de acuerdo con la regulación aplicable.

(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	3,40%	3,5%
	21:00	CH	Inversión Urbana a/a	Abr	7,00%	3,3%
	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%	0,5%
	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%	3,10%
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

