

Mayo 25 de 2022

EL DESPERTADOR

Aumenta la probabilidad de incrementos del BCE

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,37% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó en 0,18% d/d y se ubica en 3.654,23 puntos a las 8:07 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,26% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,15% d/d y 0,89% d/d, situándose en 114,71 dpb y 111,00 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** al alza en 3.995,00 pesos por dólar (+1,13% d/d). La TRM para hoy es 3.971,28 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,79% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,23% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

A nivel macro, el FMI manifestó mayor preocupación ante la posibilidad de una recesión global, pues observan estancamiento en el crecimiento económico y aumentos inflacionarios importantes como fenómeno global. En esta línea, la proyección de crecimiento global se ubica en 3,6% a/a (ant: 4,9%).

En **EEUU**, las reservas de gasolina se redujeron aún más antes de la temporada de conducción de verano. Adicionalmente, según el API, los inventarios de destilados, una categoría que incluye el diésel, cayeron en 949.000 barriles la semana pasada, mientras que las reservas de crudo aumentaron.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan en 0,5 pbs y se ubican en 2,74%.

En **Europa**, el jefe del Banco Central neerlandés, Klaas Knot, dijo que apoyaba plenamente el plan de subida de tasas propuesta por Lagarde, presidente del BCE, para el mes de julio. A su vez, Olli Rehn, jefe del Banco Central de Finlandia, también se mostró partidario de subir los tipos en verano, al igual que el propio economista jefe del BCE, Philip Lane.

En **mercados emergentes**, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) de México aumentó 0,3% m/m en marzo (ant: -0,10% m/m, esp:0,50% m/m). Ahora bien, por componente y datos ajustados por estacionalidad, las actividades que crecieron fueron las primarias (+4,5% m/m) y las secundarias (+0,4% m/m) mientras que las terciarias disminuyeron (-0,1% m/m). En términos anuales el IGAE presentó una variación de 0,40% a/a (ant: 2,50% a/a, esp: 0,80%a/a).

Con este resultado, el PIB de México avanzó 1,0% t/t en el primer trimestre de 2022 (ant: 0,9% t/t, eso: 1,0% t/t). Esto es explicado por el aumento de las actividades terciarias (+1,3% t/t) y el de las secundarias (+1,2% t/t), mientras que las actividades primarias disminuyeron (-2,0% t/t). En términos anuales el PIB creció 1,8% a/a (ant: 1,6% a/a, esp:1,7% a/a).

En China, las restricciones para evitar la propagación del COVID han ocasionado el cierre de restaurantes y comedores. Lo anterior ha reducido la demanda de aceite de soja, pues el gigante asiático es el mayor consumidor del mundo. Cabe resaltar que estos establecimientos consumen cerca de la mitad de los 17 millones de toneladas de aceite de soja que se consumen cada año para freír alimentos.

A **nivel local**, la Unidad de Gestión Pensional y Parafiscales (Ugpp) anunció que hasta el día de mañana habrá plazo para los empleadores que hayan aumentado las nóminas de sus empresas con la vinculación de nuevos trabajadores para acceder a los subsidios del programa incentivo a la generación de nuevo empleo, donde recibirán hasta 250 mil pesos por cada nuevo puesto formal.

Por otro lado, en el marco del Foro Económico Mundial en Davos, el presidente Iván Duque declaró que para el 2030 se reducirá en un 51% las emisiones de carbono y en 2050 el país sea neutral en carbono. Adicionalmente, el mandatario espera que 3 millones de familias tengan acceso a agua potable por primera vez.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16,1 billones de pesos. Adicionalmente se subastarán TES Clase B con vencimiento a 2031, 2042 y 2050 por 650 mil millones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

GEB – Resultados Trimestrales 1T22

La compañía publicó 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, GEB mostró resultados POSITIVOS en el 1T22, en línea con las expectativas del mercado. La utilidad de la controladora registró un crecimiento importante a nivel anual y estabilidad trimestral (+25,8% A/A y -1,4% T/T) con un nivel de ingresos con crecimiento anuales en todos los segmentos de negocio, impulsados tanto por la dinámica operacional como por efecto de tasa de cambio: Distribución de Gas Natural (+33% A/A), Transporte de Gas Natural (+16% A/A), Transmisión de Electricidad (+19% A/A) y Distribución de Electricidad (+24% A/A).

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Celsia – Calificación de Valores S&P

S&P informó la revisión periódica de los Bonos Ordinarios Celsia S.A. por COP800.000 millones que aprobó el Comité Técnico en reunión del 24 de mayo de 2022, la cual consta en el acta No. 2127. La decisión que adoptó el Comité fue Subir la calificación de deuda de largo plazo a AAA, lo cual modifica la anterior que se encontraba en AA+.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Grupo Éxito – Publicación de Aviso de Oferta para Readquisición de Acciones

Almacenes Éxito, se permite informar que, se publicó el Aviso de Oferta de Readquisición de Acciones en los medios de comunicación: El Tiempo, El Colombiano, Primera Página. De esta manera, es importante resaltar que el periodo de la oferta se comprende del 26 de mayo al 9 de junio de 2022, el porcentaje máximo de readquisición por accionista corresponde a 3,4%, el precio de la operación es de COP 21.000 y el monto destinado por la compañía para la operación asciende a COP 320 mil MM.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|--------------|-------|--|---|---------------------------|----------|-----------|
| Lunes 23 | 3:00 | GR | Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania | May | 91,40 | 91,80 |
| | 3:00 | GR | Situación actual de Alemania | May | 95,80 | 97,20 |
| | 3:00 | GR | Ifo Expectations New | May | 83,50 | 86,70 |
| | 3:00 | EZ | Reunión del Eurogrupo | | | |
| | 18:00 | US | Declaraciones de George, miembro del FOMC | | | |
| | 19:30 | JP | PMI de servicios | May(p) | | 53,50 |
| | 19:30 | JP | PMI manufacturero | May(p) | | 53,50 |
| Martes 24 | 1:45 | FR | Encuesta de negocios de Francia | May | 107,00 | 108,00 |
| | 2:15 | FR | PMI manufacturero | May (p) | 55,10 | 55,70 |
| | 2:15 | FR | PMI de servicios | May (p) | 58,60 | 58,90 |
| | 2:15 | FR | PMI compuesto de market | May (p) | 57,30 | 57,60 |
| | 2:30 | GR | PMI manufacturero | May (p) | 54,00 | 54,60 |
| | 2:30 | GR | PMI de Servicios | May (p) | 57,20 | 57,60 |
| | 2:30 | GR | PMI compuesto de Market | May (p) | 54,00 | 54,30 |
| | 3:00 | EZ | PMI manufacturero | May (p) | 54,90 | 55,50 |
| | 3:00 | EZ | PMI de servicios | May (p) | 57,50 | 57,70 |
| | 3:00 | EZ | PMI compuesto de Market | May (p) | 55,30 | 55,80 |
| | 3:30 | UK | PMI compuesto de market | May (p) | | 58,20 |
| | 3:30 | UK | PMI manufacturero | May (p) | | 55,80 |
| | 3:30 | UK | PMI de servicios | May (p) | | 58,90 |
| | 7:00 | BR | IPC a mediados de mes m/m | May | 1,85% | 1,73% |
| | 7:00 | BR | IPC a mediados de mes a/a | May | 12,16% | 12,03% |
| | 8:45 | US | PMI manufacturero PMI | May (p) | 57,20 | 59,20 |
| | 8:45 | US | PMI de servicios PMI | May (p) | 55,40 | 55,60 |
| | 8:45 | US | PMI compuesto de Market | May (p) | | 56,00 |
| | 9:00 | US | Ventas de viviendas nuevas | Abr | 0,758 M | 0,763 M |
| | 9:00 | US | Ventas de viviendas nuevas m/m | Abr | | -8,6% |
| 10:00 | CO | Subastas TCO | | 250.000 millones de pesos | | |
| 14:00 | AR | Ventas Minoristas a/a | Mar | | 63,70% | |
| Miércoles 25 | 1:00 | GR | PIB a/a | T1 | 4,0% | 4,0% |
| | 1:45 | FR | Confianza del Consumidor | May | 89,00 | 88,00 |
| | 4:00 | EZ | Informe de estabilidad financiera del BCE | | | |
| | 6:00 | MX | PIB a/a | T1 | 1,0% | 1,6% |
| | 6:00 | MX | PIB t/t | T1 | | 0,9% |
| | 6:00 | MX | Actividad económica a/a | Mar | | 2,5% |
| | 7:30 | BR | Cuenta corriente (USD) | Mar | | -2,414 MM |
| | 7:30 | BR | Inversión extranjera directa | Mar | | 11,843 MM |
| | 7:30 | US | Pedidos de bienes duraderos | Abr | 0,5% | 1,2% |
| | 9:30 | US | Inventarios de petróleo crudo de la AIE | | 1,383 M | -3,394 M |
| 10:00 | CO | Subastas TES COP con vencimiento a 2031, 2042 y 2050 | | 650.000 millones de pesos | | |
| 13:00 | US | Minuta reunión de la FED | | | | |
| Jueves 26 | 6:00 | MX | Ventas Minoristas a/a | Mar | | 6,4% |
| | 6:00 | MX | Ventas Minoristas m/m | Mar | | 0,8% |
| | 7:30 | US | PIB t/t | T1 | -1,4% | -1,4% |
| | 7:30 | US | Nuevas peticiones de subsidio por desempleo | 16 May, w/e | | 218K |
| | 7:30 | US | Solicitudes de desempleo, promedio de 4 semanas | | | |
| 18:30 | JP | IRL a/a | May | | 2,5% | |
| Viernes 27 | 7:30 | US | Declaraciones de Bernard, miembro del FOMC | | | |
| | 7:30 | US | Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal m/m | Abr | | 0,9% |
| | 7:30 | US | Índice de precios PCE a/a | Abr | | 6,6% |
| 9:00 | US | Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan | May | 59,10 | 59,10 | |

Principales Indicadores

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|-----------------|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3107,5 | |
| S&P 500 | Puntos | 3941,5 | |
| Colcap | Puntos | 1486,4 | |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3974,0 | |
| Índice DXY | Puntos | 102,3 | |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 110,5 | |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 2,73% | |
| Bunds 10 años | | 0,93% | |
| TES 2024 | | 9,76% | |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 251,2 | |
| VIX | Puntos | 30,1 | |

* Cierres a las 8:34 am

