

Agosto 24 de 2022

EL DESPERTADOR

Reforma laboral se tramitará en 2023

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 0,09% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,12% d/d y se ubica en 3.641,45 puntos a las 8:15 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,49% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 0,14% d/d y 0,09% d/d, situándose en 100,36 dpb y 93,82 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.355,00 pesos por dólar (-0,07% d/d). La TRM para hoy es 4.374,45 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,48% respecto al dólar al cotizarse en 0,99 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,61% con respecto al dólar y se cotiza en 1,18 dólares por libra.

En **EE. UU.**, el dato preliminar del PMI manufacturero mostró desaceleración al ubicarse en 51,3 puntos en agosto (ant: 52,2 puntos, esp: 52,0 puntos). A su vez, el PMI de servicios presentó la caída más notable al ubicarse en 44,1 puntos (ant: 47,3 puntos, esp: 49,2 puntos). De esta manera, el PMI compuesto se situó en 45,0 puntos (ant: 47,7 puntos, esp: 49,0 puntos). Este resultado respondió a una menor demanda debido a la escasez de materiales, los retrasos en las entregas, la subida de los tipos de interés y las altas presiones inflacionarias.

Por otra parte, las ventas de viviendas nuevas cayeron a su nivel más bajo desde enero de 2016 y se ubicaron en 511 mil en julio (ant: 585 mil, esp: 575 mil). Esta caída respondió a las elevadas tasas de interés hipotecarias y al encarecimiento en los precios de la vivienda. Estos datos siguen elevando la incertidumbre de cara a los próximos movimientos de la Reserva Federal en materia de tasas de interés.

Cabe destacar que el día de ayer, Neel Kashkari, miembro del comité de la Fed, expresó la necesidad de endurecer la política monetaria. Kashkari dijo que, si la inflación se encuentra a un nivel mucho más alto de lo que se aprecia, la reserva tendrá que ser más agresiva por más tiempo para que la inflación vuelva a bajar. Kashkari, espera que el nivel de la tasa de política se eleve otros dos puntos porcentuales para finales de 2023.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se valorizan 0,40 pbs y se ubican en 3,09%.

En **Europa**, la confianza del consumidor subió 2,1 puntos al ubicarse en -24,9 puntos en agosto (ant: -27,0 puntos, esp: -28,0 puntos). Aunque la confianza de los consumidores aumentó, los niveles hasta ahora alcanzan los registrados en abril de 2020 cuando iniciaron los primeros confinamientos por la pandemia.

Adicionalmente, en respuesta a las presiones inflacionarias por la energía, el gobierno alemán aprobó medidas de ahorro del servicio para el invierno que buscan reducir el uso del gas entre 2% y 2,5%.

En los **mercados emergentes**, en México se publicó la inflación en la primera quincena de agosto, la cual aumentó 0,42% con respecto a la anterior quincena (ant: 0,43%, esp: 0,35%). En términos anuales el IPC varió 8,62% a/a. Este aumento de la inflación con respecto a la quincena pasada se vio impulsado por el incremento de los precios de los alimentos, bebidas y tabaco (0,72%), la educación (0,97%) y las mercancías (0,72%).

Adicionalmente, en Argentina, la actividad económica creció 6,4% a/a en junio (ant: 7,6% a/a, esp: 6,0% a/a). Este dato, que sirve como anticipo para medir la variación trimestral del PIB, mostró que los sectores que más crecieron fueron los hoteles y restaurantes (39,2% a/a), minería (14,2% a/a) y transporte y comunicaciones (10,8% a/a). En contraste, el único sector que contrajo su actividad económica fue la agricultura, ganadería, caza y silvicultura (4,9% a/a).

Por otra parte, en Chile, Gabriel Boric, presidente de Chile, dará urgencia al proyecto de ley que busca reducir gradualmente la jornada laboral de 45 a 40 horas semanales dentro de los próximos 5 años.

A **nivel local**, el presidente Gustavo Petro anunció que dejará para el próximo año la radicación de la ley de reforma laboral. De acuerdo con el mandatario, este aplazamiento permitirá un proceso de concertación sobre el sector laboral con empresarios y trabajadores con el objetivo de tener un texto consensuado con el sector privado.

Adicionalmente, el ministro de Hacienda José Antonio Ocampo, expuso ayer los tres ejes principales de su agenda. Ocampo tiene como enfoque i) reducir el indicador de la pobreza, ii) diversificar las exportaciones y fortalecer la producción y iii) la reforma tributaria. Cabe destacar que el ministro afirmó que, de darse una desaceleración económica en el país, esta no será dramática.

Por su parte, Nicolás Maduro, presidente de Venezuela anunció que propondrá a Gustavo Petro la creación de una gran zona económica comercial entre el Norte de Santander y el estado Táchira. Esta zona sería creada con el fin de que ambos países obtengan un mayor desarrollo económico, comercial y productivo.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,3 billones de pesos. Adicionalmente convocará subastas de TES clase B con vencimiento a 2031, 2042, 2050 por 650 mil millones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Ecopetrol – Sanción ANH

La compañía informó que, fue notificada de la Resolución No. 875 de 2022, expedida por la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH), mediante la cual impuso una sanción a Ecopetrol S.A. por la suma de cinco mil dólares (US 5.000) o COP 21,995,800*. Dicha sanción se originó por cuanto, a juicio de la ANH, Ecopetrol S.A. habría incumplido los términos establecidos en el artículo 18 de la Resolución No. 181945 de 2009, en lo que respecta a la presentación del Formulario 6 del Informe de Terminación Oficial del Pozo Conde 22.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Cementos Argos – Contrato de crédito

La compañía informó que, suscribió un contrato de crédito por USD 750 millones a un plazo de 5 años para refinanciar su deuda actual, en el cual Cementos Argos S.A. tendrá la calidad de garante temporal. El contrato de crédito forma parte de la iniciativa estratégica de Cementos Argos S.A. de listar y emitir acciones de Argos North America Corp. en la bolsa de Nueva York, tal y como fue anunciado al mercado en meses anteriores. De acuerdo con el contrato, Cementos Argos S.A. dejará de ser garante una vez concluya el proceso de listamiento y emisión de acciones de Argos North America Corp.

Los recursos del crédito serán destinados a prepagar deuda financiera, financiar capex, fundear el capital de trabajo y a otros fines corporativos generales de Argos North America Corp. Considerando lo anterior, esta transacción mejora el costo financiero y el perfil de vencimiento de la deuda sin aumentar el apalancamiento de la organización. La transacción permitirá la ampliación de todos los vencimientos de corto plazo en los Estados Unidos, fortaleciendo la estructura de capital de la compañía, así como su posición de liquidez.

Mayores detalles pueden ser consultados en la sección de Información Relevante de la SuperIntendencia Financiera de Colombia.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Enel Américas – Finalización de enajenación

Enel Brasil S.A. finalizó la enajenación del 100% de las acciones emitidas por CGTF – Central Geradora Termoeléctrica Fortaleza S.A. ("Termofortaleza") propiedad de Enel Brasil S.A. a ENEVA S.A. (la "Compraventa"). Como contraprestación por la venta de las mencionadas acciones, la filial Enel Brasil recibió con esta fecha el pago de R\$ 489.755.891,94, equivalentes a aproximadamente USD 96 millones, luego de cumplimiento de todas las condiciones previstas en el Contrato de Compraventa.












Dicho valor representa un Enterprise Value de R\$ 431.583.000, equivalentes a aproximadamente USD 85 millones. Dicho precio está sujeto a ajustes positivos o negativos, conforme a la validación del balance de cierre a ser realizado por Termofortaleza dentro de los próximos 90 días. La Compraventa también prevé pagos contingentes asociados a la reconstrucción futura de la planta, que pueden llegar a alcanzar R\$ 97 millones de reales adicionales, equivalentes a aproximadamente USD 19 millones.

(Fuente: CMF, Chile)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 22	8:15	CH	Tasa de préstamo preferencial del PBoC	Ago	-	2,75%
	14:00	AR	Balanza Comercial	Jul	321 M	-115 M
	19:30	JP	PMI manufacturero	Ago (p)	-	2:24
	19:30	JP	PMI compuesto	Ago (p)	-	4:48
	19:30	JP	PMI de servicios	Ago (p)	-	7:12
Martes 23	2:15	FR	PMI manufacturero	Ago (p)	48,90	49,50
	2:15	FR	PMI de servicios	Ago (p)	52,50	53,20
	2:15	FR	PMI compuesto S&P Global	Ago (p)	50,80	51,70
	2:30	GR	PMI manufacturero	Ago (p)	48,30	49,30
	2:30	GR	PMI de servicios	Ago (p)	49,00	49,70
	2:30	GR	PMI compuesto	Ago (p)	47,60	48,10
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Ago (p)	49,00	49,80
	3:00	EZ	PMI de servicios	Ago (p)	50,50	51,20
	3:00	EZ	PMI compuesto S&P Global	Ago (p)	49,00	49,90
	3:30	UK	PMI compuesto	Ago (p)	-	52,10
	3:30	UK	PMI manufacturero	Ago (p)	-	52,10
	3:30	UK	PMI de servicios	Ago (p)	-	52,60
	8:45	US	PMI manufacturero	Ago (p)	51,50	52,20
	8:45	US	PMI de servicios	Ago (p)	49,00	47,30
	8:45	US	PMI compuesto S&P Global	Ago (p)	-	47,70
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Jul	575 mil	590 mil
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Ago (p)	-28,00	-27,00
10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos		
14:00	AR	Actividad económica (a/a)	Jun	-	7,40%	
Miércoles 24	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Jul	0,40%	2,00%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos subyacente (m/m)	Jul	0,20%	0,40%
	9:00	US	Venta de viviendas pendientes (m/m)	Jul	-5,00%	-8,60%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	15 Ago, w/e	-	-7,056 mil
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2034, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Jun	-	552%
Jueves 25	1:00	GR	PIB (t/t)	T2	-	-
	1:00	GR	PIB (a/a)	T2	1,5%	1,5%
	3:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Ago	86,70	88,60
	3:00	GR	Expectativas empresariales	Ago	78,60	80,30
	3:00	GR	Situación actual	Ago	96,00	97,70
	6:00	MX	PIB (a/a)	T2	1,7%	2,1%
	6:00	MX	PIB (t/t)	T2	1,0%	1,0%
	6:00	MX	Actividad económica (a/a)	Jun	1,7%	2,1%
	6:00	MX	Actividad económica (m/m)	Jun	-	-0,2%
	7:30	US	PIB	T2	-0,9%	-0,9%
	7:30	US	Peticiones de subsidio por desempleo	15 Ago, w/e	265 mil	250 mil
8:00	US	Simposio Jackson Hole				
18:30	JP	IPC subyacente de Tokio (a/a)	Ago	2,5%	2,3%	
18:30	JP	IPC de Tokio excepto energía y alimentos (m/m)	Ago	-	0,3%	
Viernes 26	1:00	GR	Índice Gfk clima de consumo	Sep	-31,50	-30,60
	6:00	MX	Balanza Comercial	Jul	-1,565 MM	-3,957 MM
	7:30	US	Gasto personal (m/m)	Jul	0,30%	0,60%
	7:30	US	Gasto personal (m/m)	Jul	0,40%	1,10%
	9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Ago	55,20	55,10

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3215,2	
S&P 500	Puntos	4128,7	
Colcap	Puntos	1294,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4360,6	
Índice DXY	Puntos	109,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	93,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,09%	
Bunds 10 años		1,38%	
TES 2024		11,15%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	254,9	
VIX	Puntos	24,0	

* Cierres a las 8:39 am