

Junio 7 de 2022

EL DESPERTADOR

Incrementaron ventas de viviendas en 17% a/a durante mayo.

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja 0,83% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,12% d/d y se ubica en 3.790,75 puntos a las 8:12 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,10% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,12% d/d y 0,29% d/d, situándose en 119,37 dpb y en 118,16 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.820,00 pesos por dólar (+1,05% d/d). La TRM para hoy es 3.799,50 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,38% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,38% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En el contexto del conflicto en Ucrania, el país ucraniano aumentó un 80% los envíos agrícolas durante mayo. Sin embargo, los volúmenes siguen siendo inferiores a los de hace un año. Cabe resaltar que Ucrania exportaba hasta 6 millones de toneladas de cereales un mes antes de que Rusia invadiera el país, sin embargo, en los últimos meses los volúmenes han descendido a cerca de 1 millón de toneladas.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 3,89pbs y se ubican en 3,00%.

En **mercados emergentes**, el Gobernador del Banco de Japón, Haruhiko Juroda, pidió una disculpa por afirmar que los hogares aceptaban cada vez más los aumentos de precios, generando controversia sobre el tema. Además, estas declaraciones se dan antes de las elecciones a la Cámara Alta del próximo mes, donde el gobierno del Primer Ministro, Fumio Kishida, enfrenta crecientes llamados para controlar la inflación y sobre todo los precios de los alimentos y el combustible.

A **nivel local**, el Ministerio de Energía anunció incentivos tributarios para proyectos de hidrógeno verde y azul. Dentro de estos incentivos, se dispone de una deducción de hasta 50% en el impuesto sobre la renta de la inversión durante 15 años. A su vez, los ejecutores de proyectos de energías renovables podrán excluir el IVA y el pago de aranceles de equipos, elementos, maquinaria y servicios del país o importados que sean utilizados para la producción de energías renovables.

Por otra parte, el Ministerio de Vivienda de Colombia anunció que en mayo de 2022 se alcanzaron ventas de 18.504 unidades nuevas VIS (de interés social) y No VIS, lo que se tradujo en un incremento del 17 % frente al mismo mes de 2021. En particular, las ventas de vivienda VIS en mayo alcanzaron las 13.397 unidades, lo que significó un crecimiento del 18% a/a.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,4 billones de pesos. Adicionalmente se subastarán TES Clase B, con vencimiento a 2023 por 250 mil millones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Celsia – Calificación de bonos ordinarios

La compañía comunicó que BRC Ratings incrementó la calificación crediticia de bonos ordinarios pasando de AA+ a AAA, lo anterior considerando los adecuados resultados financieros históricos y proyectados de Celsia. Para el periodo 2022-2024, la calificadora estima márgenes EBITDA en torno al 33% y niveles de apalancamiento (medido como deuda neta a EBITDA) de 3x (veces), los cuales están en línea con el nivel de riesgo de crédito asignado. La calificación también incorpora la fuerte posición de negocio de la compañía que se evidencia en su participación en el sector de energía eléctrica. Lo anterior, corresponde a un sector regulado, un servicio público esencial y

que brinda flujos estables y predecibles para el caso del segmento de transmisión y distribución (que representaría entre el 30%-40% de su EBITDA). Finalmente, esta posición también incorpora la participación de mercado relevante de Celsia en el segmento de generación y de comercialización de energía.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Martes 7	1:00	GR	Pedidos de fábrica	Abr	-0,8%	-4,7%
	3:30	UK	Reserva Activos Total	May		190,766,27 M
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	17:00	CL	Decisión de Política Monetaria	Jun		8,3%
	18:50	JP	Cuenta corriente	Abr		2549,3 B
	18:50	JP	PIB a/a	T1		-1,0%
	18:50	JP	PIB t/t	T1		-0,2%
Miércoles 8	1:00	GR	Producción industrial de Alemania m/m	Abr	-0,5%	-3,9%
	1:00	GR	Producción industrial de Alemania a/a	Abr	0,0%	-0,03
	1:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda m/m	May		0,01
	3:30	UK	PMI del sector de la construcción	May		58,20
	4:00	EZ	Evolución del empleo a/a	T1		2,6%
	4:00	EZ	Evolución del empleo t/t	T1		0,5%
	4:00	EZ	PIB t/t	T1	0,3%	0,3%
	4:00	EZ	PIB a/a	T1	5,2%	5,1%
	7:00	CL	Inflación m/m	May		1,4%
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimiento a 2031, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
	22:00	CH	Exportaciones a/a	May		3,9%
	22:00	CH	Importaciones a/a	May		0,0%
	Jueves 9	6:00	MX	IPC subyacente	May	
6:00		MX	IPC a/a	May	0,08	0,08
6:00		MX	IPC m/m	May	0,01	0,01
6:45		EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Jun	0,0%	0,0%
6:45		EZ	Tipo de la facilidad de depósito	Jun	-50,0%	-50,0%
7:00		BR	IPC m/m	May	1,0%	1,2%
7:00		BR	IPC a/a	May	12,1%	12,1%
7:00		BR	IPCA SA m/m	May		1,0%
7:00		BR	Ventas minoristas m/m	Abr	0,4%	1,0%
7:30		US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	0 May, w/e		200 mil
14:00		AR	Producción Industrial	Abr		3,6%
18:50		JP	Índice de precios de bienes corporativos m/m	May		1,2%
18:50		JP	Índice de precios de bienes corporativos a/a	May		20,0%
20:30		CH	IPP a/a	May		8,0%
20:30		CH	IPCa/a	May		2,1%
20:30		CH	IPC m/m	May		0,4%
Viernes 10		6:00	MX	Producción Industrial a/a	Abr	
	6:00	MX	Producción Industrial m/m	Abr		0,4%
	7:00	BR	Ventas Minoristas a/a	Abr		4,0%
	7:30	US	IPC subyacente m/m	May	0,5%	0,6%
	7:30	US	IPC subyacente a/a	May	0,0%	6,2%
	7:30	US	IPC m/m	May	0,7%	0,3%
	7:30	US	IPC a/a	May	0,0%	8,3%
	9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Jun (p)	61,00	58,40

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3241,8	
S&P 500	Puntos	4121,4	
Colcap	Puntos	1608,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3796,6	
Índice DXY	Puntos	102,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	118,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,00%	
Bunds 10 años		1,30%	
TES 2024		9,69%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	206,5	
VIX	Puntos	26,2	

* Cierres a las 8:30 am

