

Diciembre 02 de 2022

## EL DESPERTADOR

### EEUU: nóminas no agrícolas superan las expectativas en noviembre

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,13% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,28% d/d y se ubica en 3.806,41 puntos a las 8:13 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,59% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,76% d/d y 0,78% d/d, situándose en 87,54 dpb y 81,85 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.755,00 pesos por dólar (-0,21% d/d). La TRM para hoy es 4.779,06 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,12% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,16% con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En **EEUU**, la tasa de desempleo se mantuvo en 3,7% (esp: 3,7%). Por su parte, las nóminas no agrícolas superaron las expectativas con la creación de 263 mil nóminas en noviembre (ant: 284 mil plazas, revisado al alza desde 261 mil plazas, esp: 200 mil plazas). Este resultado muestra la fortaleza del mercado laboral pese a las subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed). Cabe destacar que los mercados se encuentran a la expectativa de si la Fed comenzará con la ralentización del ritmo de subida de tipos de interés a partir de su próxima reunión en diciembre como insinuó su presidente, Jerome Powell.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,2 pbs y se ubican en 3,52%.

En **Europa**, el Índice de Precios al Productor (IPP) cayó más de lo esperado en octubre en 2,9% m/m (ant: +1,6% m/m, esp: -2,0% m/m). Este resultado representó la primera disminución desde mayo de 2020 y estuvo impulsada por la caída de los precios de la energía (-6,6% m/m). En contraste, aumentaron los precios de los bienes intermedios (+0,3% m/m), los bienes de capital (+0,3% m/m), los bienes de consumo no duraderos (+1,2% m/m), y los bienes duraderos (+0,5% m/m). En términos anuales, el IPP aumentó por debajo de las expectativas en 30,8% (ant: 41,9% a/a, esp: 31,5% a/a).

En **los mercados emergentes**, en Brasil, la producción industrial aumentó por encima de las expectativas en 0,3% m/m en octubre (ant: 0,3% m/m revisado al alza desde -0,7% m/m, esp: -0,1% m/m). Este resultado estuvo influenciado principalmente por aumentos en la producción de alimentos (+4,8%) y de metalurgia (+4,6%). De esta manera, en términos anuales, la producción industrial creció levemente por encima de las expectativas en 1,7% (ant: 0,4% a/a, esp: 1,6% a/a).

Por otra parte, en China, el gobernador del Banco Popular de China, Yi Gang, afirmó que se centrarán en apoyar la recuperación económica y el empleo mediante estímulos monetarios. Adicionalmente, de acuerdo con Gang, la inflación se mantendrá moderada en 2023.

Adicionalmente, se han adelantado una serie de relajamientos en torno a la política de cero tolerancia al COVID-19. Aun así, pese a que varias ciudades están relajando las medidas de contingencia, lo han hecho de manera desigual, lo cual ha generado inconvenientes para la población. En este contexto, el relajamiento de las medidas podría comenzar a mejorar las expectativas de una buena recuperación del ritmo de crecimiento económico del gigante asiático.

Por otra parte, en Perú, el incremento del IPC superó las expectativas al subir 0,52% m/m en noviembre (ant: 0,35% m/m, esp: 0,33% m/m). Este aumento estuvo impulsado al alza por los

mayores precios de los servicios de alojamiento, servicios públicos y combustibles (+0,83% m/m), de los alimentos y bebidas no alcohólicas (+0,77%) y de restaurantes y hoteles (+0,68%), entre otros. De esta manera, la inflación anual se ubicó en 8,45% (ant: 8,28)

A **nivel local**, el Presidente de la República, Gustavo Petro, designó a Olga Lucía Acosta como la nueva codirectora del Banco de la República. Este nombramiento se da luego de que el Consejo de Estado anulara el nombramiento de Alberto Carrasquilla por violar la ley de cuotas.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,5 billones de pesos.

### **Eventos clave del mercado**

#### **Cementos Argos – Segunda Emisión de Bonos Ordinarios**

Cementos Argos S.A.) emitió hoy en el mercado público de valores el segundo lote de la segunda emisión de bonos ordinarios con cargo al programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales de la Compañía.

• Monto Ofrecido: \$75 mil MM con posibilidad de sobre-adjudicar hasta \$125 mil MM. Monto total ofrecido \$200 mil MM.

La Compañía adjudicó en el mercado COP 102.3 mil MM por lo que la emisión estuvo sobredemanda en 1,64x. Los recursos provenientes de la colocación se destinarán en un cien por ciento (100%) para la sustitución de los pasivos financieros de la Compañía.

**(Fuente: Superintendencia Financiera)**

#### **Protección – Escisión**

La ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS PROTECCIÓN S.A. en virtud de la autorización impartida por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia respecto de la Escisión que adelanta el Emisor, la Bolsa de Valores de Colombia S.A (BVC) se permite informar que BVC procederá a suspender la negociación de la especie PROTECCIÓN por dos (2) días hábiles desde el dos (2) de diciembre y hasta el día cinco (5) de diciembre de dos mil veintidós (2022) por razones operativas y busca garantizar el normal desarrollo de las operaciones sobre los valores.

**(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia – BVC)**

#### **Banco de Bogotá – Decisiones de la Asamblea.**

1. Autorizó a la Sociedad que participe en la Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) sobre acciones de BAC Holding International Corp. (“BHI”), efectuada por Esadinco S.A., entidad vinculada al Conglomerado Financiero Aval.

2. En relación con los conflictos de intereses revelados por algunos de los administradores

**(Fuente: Superintendencia Financiera)**

#### **OPA - BHI**







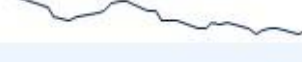


En relación con la OPA sobre acciones ordinarias de BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP, en la cual se ofrece adquirir como mínimo el 5% acciones ordinarias y como máximo el 25% de las acciones suscritas, pagadas y en circulación de BHI, para el cierre del 01 de Diciembre el total acciones demandadas sobre acciones en circulación es del 1,26%.

**(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia – BVC)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 28</b>	18:30	JP	Tasa de desempleo	Oct	2,5%	2,6%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Oct	4,1%	4,8%
<b>Martes 29</b>	5:00	EZ	Confianza del consumidor	Nov	-2390,00%	-2390,00%
	7:00	BR	Índice de Precios al Productor (m/m)	Oct	-	-0,02
	7:00	BR	índice de inflación IGP-M (m/m)	Nov	-0,8%	-1,0%
	7:00	MX	Tasa de desempleo	Oct	-	3,2%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Oct	-	8,0%
	8:00	GR	IPC (m/m)	Nov (p)	-0,2%	0,9%
	8:00	GR	IPC (a/a)	Nov (p)	10,3%	10,4%
	10:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Nov	100,3	102,5
	18:50	JP	Producción Industrial (m/m)	Oct	-	-1,7%
	20:30	CH	PMI manufacturero	Nov	50,0	49,2
20:30	CH	PMI compuesto	Nov	-	49,0	
20:30	CH	PMI no manufacturero	Nov	-	48,7	
<b>Miércoles 30</b>	2:00	GR	índice de precios de importación (m/m)	Oct	0,32%	-0,90%
	2:00	GR	índice de precios de importación (a/a)	Oct	-	29,80%
	2:45	FR	PIB (t/t)	T3	0,2%	0,2%
	2:45	FR	PIB (a/a)	T3	-	1,0%
	2:45	FR	IPC (a/a)	Nov (p)	-	7,1%
	2:45	FR	Precios del productor (m/m)	Oct	-	1,0%
	2:45	FR	Precios del productor (a/a)	Oct	-	28,5%
	3:55	GR	Tasa de desempleo	Nov	5,5%	5,5%
	5:00	EZ	IPC (a/a)	Nov	10,4%	10,6%
	5:00	EZ	IPC (m/m)	Nov	-	0,6%
	8:15	US	Cambio de empleo no agrícola ADP	Nov	203 mil	239 mil
	8:30	US	PIB (t/t)	T3	2,8%	2,6%
	10:00	US	Venta de viviendas pendientes (m/m)	Oct	-5,0%	-10,2%
	10:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Oct	-	10,717 M
	11:00	BR	Tasa de desempleo	Oct	-	8,7%
19:30	JP	PMI manufacturero	Nov	-	49,4	
<b>Jueves 1</b>	2:00	UK	Índice Nationwide de precios de la vivienda (m/m)	Nov	-	-0,9%
	2:00	UK	Índice Nationwide de precios de la vivienda (a/a)	Nov	-	7,2%
	2:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Oct	-0,5%	0,9%
	2:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Oct	-4,9%	-0,9%
	3:55	GR	PMI manufacturero	Nov	46,7	46,7
	3:50	FR	PMI manufacturero	Nov	-	49,1
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Nov	47,3	47,3
	4:30	UK	PMI manufacturero	Nov	45,8	46,2
	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Oct	6,6%	6,6%
	6:30	CL	Actividad económica	Oct	-1,3%	-0,4%
	7:00	BR	PIB (t/t)	T3	0,9%	1,2%
	7:00	BR	PIB (a/a)	T3	2,8%	3,2%
	8:00	BR	PMI manufacturero	Nov	-	50,8
	8:30	US	Gasto personal (m/m)	Oct	0,7%	0,6%
	8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Oct	0,3%	0,5%
8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (a/a)	Oct	5,2%	5,2%	
8:30	US	Nuevas peticiones por desempleo	21 Nov, w/e	-	240 mil	
9:45	US	PMI manufacturero Final	Nov	-	47,6	
10:30	MX	PMI manufacturero	Nov	-	50,00%	
<b>Viernes 2</b>	2:00	GR	Exportaciones (m/m)	Oct	-	-0,5%
	2:00	GR	Importaciones (m/m)	Oct	-	-2,3%
	5:00	EZ	Índice de Precios al productor (m/m)	Oct	-2,00%	1,6%
	5:00	EZ	Índice de Precios al productor (a/a)	Oct	32,0%	41,9%
	7:00	BR	Producción Industrial (m/m)	Oct	-0,6%	-0,7%
	7:00	BR	Producción Industrial (a/a)	Oct	-	0,4%
	8:30	US	Nóminas no agrícolas	Nov	200 mil	261 mil
	8:30	US	Tasa de desempleo	Nov	3,80%	3,70%
	9:30	PE	IPC (m/m)	Nov	-	0,35%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3156,1	
S&P 500	Puntos	4076,6	
Colcap	Puntos	1235,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4744,1	
Índice DXY	Puntos	105,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	80,7	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,58%	
Bunds 10 años		1,83%	
TES 2024		11,46%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	273,5	
VIX	Puntos	20,9	

\* Cierres a las 9:20 am