

Septiembre 09 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Banco central del Perú moderó el ritmo de aumento de la TPM

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,67% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 1,86% d/d y se ubica en 3.554,72 puntos a las 8:12 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,53% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 3,15% d/d y 3,32% d/d, situándose en 91,96 dpb y 86,26 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.366,00 pesos por dólar (-0,72% d/d). La TRM para hoy es 4.396,69 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,42% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,60% con respecto al dólar y se cotiza en 1,16 dólares por libra.

En **EEUU**, Jerome Powell, Presidente de la Reserva Federal reafirmó el compromiso de la FED con combatir la inflación, y espera que no implique costos sociales muy altos. Aunque no dio detalles de que posición tomará la FED en su próxima reunión del 21 de septiembre sobre la magnitud de los movimientos de los tipos de interés, el mercado anticipa un alza de 75 pbs.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,60 pbs y se ubican en 3,26%.

En **Europa**, hoy se lleva a cabo la reunión de los Ministros de Energía de la Unión Europea en la cual se discuten medidas para contener los precios de la energía en la región. Cabe destacar que previamente Christine Lagarde anunció que se propondría en la reunión establecer un tope de precios al gas ruso. Sobre la propuesta, las posiciones de los Ministros se mostraron divididas, aun así, mostraron un amplio respaldo a otras medidas para evitar que los proveedores de energía se vean afectados por una crisis de liquidez, y para apoyar a las familias con las facturas de la energía.

En **los mercados emergentes**, en Perú, el Banco Central de Reserva desaceleró el ritmo de endurecimiento de la política monetaria, al aumentar los tipos de interés en 25 pbs hasta 6,75% (ant: 6,50%, esp: 7,00%), menos de lo esperado por el consenso de analistas. Esta decisión consideró las aún crecientes presiones inflacionarias, especialmente por cuenta de los alimentos y energéticos, que mantienen al alza el nivel de precios a nivel global; así como la moderación de las expectativas a doce meses y la reducción de las perspectivas de crecimiento de la actividad económica.

Adicionalmente, el Directorio espera que la trayectoria de la inflación interanual comience a decrecer, y retorne a su rango meta en el segundo semestre del próximo año. Cabe destacar que después de aumentos mensuales consecutivos de 50 pbs, es la primera vez en 13 meses que las tasas de interés aumentan a un menor ritmo, dando señales de un acercamiento del fin del ciclo de endurecimiento de la postura monetaria del Banco Central.

Por otra parte, en China, el IPC retrocedió 0,1% m/m en agosto (ant: +0,5% m/m, esp: +0,2% m/m). Con este resultado, la inflación anual se ralentizó hasta ubicarse en 2,5% a/a (ant: 2,7% a/a, esp: 2,8% a/a). Por su parte, los precios de los productores sorprendieron a la baja este mes, y la inflación se ubicó en 2,3% a/a (ant: 4,2% a/a, esp: 3,1% a/a). Estos resultados respondieron a una menor demanda interna, en medio de un mercado inmobiliario débil, de la imposición de nuevas medidas en respuesta a los rebrotes de COVID-19, y del relajamiento de los precios de las materias primas.

Adicionalmente, la inflación de Brasil retrocedió en agosto en términos mensuales por segundo mes consecutivo, aunque a un menor ritmo al esperado por el consenso. En efecto, el IPCA- cayó 0,36% m/m (ant: -0,68% m/m, esp: -0,39% m/m). De forma desagregada, las mayores caídas se

observaron en los rubros de transporte (-3,37%) y comunicación (-1,10%). Con este resultado, la inflación alcanzó un nivel de 8,73% a/a (ant: 10,07% a/a, esp: 8,72% a/a).

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, anunció que la próxima semana iniciarían las votaciones en el Congreso de la República sobre el monto para el Presupuesto General de la Nación (PGN). En el gobierno pasado, el presupuesto presentado fue de \$391,4 billones de pesos, en esta ocasión, el Gobierno propondrá una adición por \$11 billones de pesos. El monto del PGN debe quedar aprobado por el Congreso antes del 14 de octubre.

Por otra parte, el Gobierno anunció que la economista Beatriz Piedad Urdinola Contreras será designada como la nueva directora del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 10,0 billones de pesos.

### **Eventos clave del mercado**

#### **BVC - Aprobación división de BCS**

La compañía informó que, en el marco del proceso de integración regional que adelanta con el Grupo BVL S.A.A. ("Grupo BVL") y la Bolsa de Comercio de Santiago ("BCS"), informa que la BCS reportó que mediante Resolución N° 5802, de fecha 8 de septiembre de 2022, la Comisión para el Mercado Financiero (la "CMF") aprobó la División de la BCS, la cual fue previamente aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas de la BCS celebrada el 16 de junio de 2022. En virtud de la División la BCS será la sociedad continuadora constituyéndose a partir de ella una nueva sociedad, que será anónima abierta, no especial, denominada "Sociedad de Infraestructuras de Mercado S.A.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

#### **Promigas - Calificación de valores**

Fitch afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del Promigas S.A. E.S.P. (Promigas) en 'AAA(col)' y en 'F1+(col)', respectivamente. La Perspectiva es Estable.

Las calificaciones incorporan la posición de negocio fuerte de la compañía en los sectores de transporte y distribución de gas natural en Colombia. Estos negocios son regulados y operan como monopolios naturales dentro de su área de influencia, lo que da como resultado un flujo de caja relativamente estable y predecible. No obstante, Promigas está expuesto a ciertos riesgos de recontractación en su negocio de transporte de gas natural. Las calificaciones consideran la expectativa de una generación negativa de flujo de fondos libre (FFL) en el horizonte de proyección. Promigas también está expuesta a riesgos regulatorios, los cuales Fitch considera moderados dado el marco regulatorio constructivo y las reglas balanceadas en Colombia.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 5	Todo el día	US	Festividades: Día del Trabajo			
	2:50	FR	PMI de servicios	Ago	51,00	51,00
	2:50	FR	PMI compuesto	Ago	49,80	49,80
	2:55	GR	PMI de servicios	Ago	48,20	48,20
	2:55	GR	PMI compuesto	Ago	47,60	47,60
	3:00	EZ	PMI de servicios	Ago	50,20	50,20
	3:00	EZ	PMI compuesto de S&P Global	Ago	49,20	49,20
	3:30	EZ	Confianza del inversor	Sep	-27,50	-25,20
	3:30	UK	PMI de servicios	Ago	52,50	52,50
	3:30	UK	PMI compuesto	Ago	50,90	50,90
	4:00	EZ	Ventas Minoristas m/m	Jul	0,40%	-1,20%
	4:00	EZ	Ventas Minoristas a/a	Jul	-0,70%	-3,70%
	6:00	CO	IPC m/m	Ago	0,59%	0,81%
	6:00	CO	IPC a/a	Ago	9,96%	10,21%
	8:00	BR	PMI de servicios	Ago	-	55,80
8:00	BR	PMI compuesto	Ago	-	55,30	
Martes 6	2:30	GR	PMI de la construcción	Ago	-	43,70
	2:30	FR	PMI de la construcción	Ago	-	48,60
	2:30	EZ	PMI compuesto	Ago	-	45,70
	3:30	UK	PMI del sector de la construcción	Ago	48,00	48,90
	8:45	US	PMI compuesto de S&P Global	Ago	-	45,00
	8:45	US	PMI de servicios	Ago	-	44,20
	9:00	US	PMI no manufacturero del ISM	Ago	55,50	56,70
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	16:00	CL	Decisión de tipos de interés	Sep	9,50%	9,75%
	22:00	CH	Importaciones a/a	Ago	1,80%	2,30%
	22:00	CH	Exportaciones a/a	Ago	13,00%	18,00%
	22:00	CH	Trade Balance USD	Ago	93,00 MM	101,26 MM
22:00	CH	PMI de servicios de Caixin	Ago	-	55,50	
Miércoles 7	Todo el día	BR	Festividades: Día de la Independencia			
	1:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda m/m	Ago	-	-0,10%
	1:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda a/a	Ago	-	11,80%
	1:00	GR	Producción Industrial m/m	Jul	-0,20%	0,40%
	1:00	GR	PIB t/t	T3 (p)	0,10%	0,10%
	1:00	GR	PIB a/a	T3	1,80%	1,80%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo a/a	Q2	2,60%	2,40%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo t/t	Q2	-	0,30%
	4:00	EZ	PIB t/t	T2	0,60%	0,60%
	4:00	EZ	PIB a/a	T2	3,90%	3,90%
	7:30	US	Balanza comercial	Jul	-70,5 MM	-79,6 MM
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Producción Industrial (a/a)	Jul	4,60%	6,90%
18:50	JP	PIB a/a	T2	2,90%	2,20%	
18:50	JP	PIB t/t	T2	0,70%	0,50%	
Jueves 8	1:45	FR	Importaciones	Jul	-	62,80 MM
	1:45	FR	Exportaciones	Jul	-	49,74 MM
	6:00	MX	IPC (m/m)	Ago	0,72%	0,74%
	6:00	MX	IPC subyacente (m/m)	Ago	0,59%	0,62%
	6:00	MX	IPC (a/a)	Ago	-	8,15%
	7:00	CL	IPC m/m	Ago	1,20%	1,40%
	7:35	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Sep	1,00%	0,50%
	7:35	EZ	Tipo de la facilidad de depósito	Sep	-0,50%	-0,50%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidios por desempleo	29 Ago, w/e	-	232 mil
	18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Sep	-	6,50%
	20:30	CH	IPP a/a	Ago	3,10%	4,20%
20:30	CH	IPC a/a	Ago	2,80%	2,70%	
20:30	CH	IPC m/m	Ago	0,20%	0,50%	
Viernes 9	1:45	FR	Producción Industrial m/m	Jul	-0,20%	1,40%
	6:00	MX	Producción Industrial a/a	Jul	-	3,80%
	6:00	MX	Producción Industrial m/m	Jul	-	0,2%
	8:00	BR	IPC m/m	Ago	-	-0,68%
	8:00	BR	IPC a/a	Ago	10,10%	10,07%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3262,1	
S&P 500	Puntos	4006,2	
Colcap	Puntos	1203,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4368,8	
Índice DXY	Puntos	109,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	86,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,27%	
Bunds 10 años		1,66%	
TES 2024		11,44%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	259,9	
VIX	Puntos	23,1	

\* Cierres a las 8:20 am