

Septiembre 27 de 2022

EL DESPERTADOR

Beneficios industriales de China continúan deteriorándose

Los **principales índices accionarios** abren con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,92% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,73% d/d y se ubica en 3.446,60 puntos a las 8:28 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,53% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,77% d/d y 1,64% d/d, situándose en 85,55 dpb y 77,94 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.525,00 pesos por dólar (-0,37% d/d). La TRM para hoy es 4.496,99 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,27% respecto al dólar al cotizarse en 0,96 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,80% con respecto al dólar y se cotiza en 1,08 dólares por libra.

En **EEUU**, los pedidos de bienes duraderos cayeron menos de lo esperado en agosto en -0,2% m/m (ant: -0,1% m/m, esp: -0,4% m/m). El mercado se encuentra a la expectativa de las cifras de confianza del consumidor y precios de viviendas; además del discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, con el fin de analizar posibles cambios en el ritmo y el alcance de futuras subidas de los tipos de interés.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 4,50 pbs y se ubican en 3,93%.

En **Reino Unido**, los prestamistas detienen acuerdos hipotecarios después de que el mercado de divisas y bonos registraran fuertes caídas en respuesta al anuncio de las medidas que tomará el gobierno para responder a la crisis energética. Los prestamistas británicos, Virgin Money, Halifax y Skipton Buildin Society tomaron la decisión en respuesta al movimiento brusco del mercado de los últimos días y a las presiones por el aumento de las tasas.

En **Europa**, dos gasoductos del sistema Nord Stream sufrieron daños hoy, lo cual generó preocupación a los países europeos. Los daños se debieron a fugas en los gasoductos Nord Stream 1 y Nord Stream 2. Cabe destacar que ambos gasoductos no se encuentran suministrando gas a Europa; sin embargo, estos daños podrían atrasar aún más el funcionamiento de los gasoductos. Por su parte, el Nord Stream 1 tiene una capacidad anual nominal de 27.500 millones de metros cúbicos que dirigen gas hasta Alemania y, el Nord Stream 2, por su parte, aún no se ha puesto en funcionamiento debido al rechazo por parte de Alemania a la guerra en Ucrania.

En **los mercados emergentes**, en China, los beneficios industriales cayeron un -2,1% en el año corrido hasta agosto con respecto a 2021, (ant: -1,1% año corrido a julio con respecto a 2021). Este resultado respondió a las restricciones por el COVID, la crisis inmobiliaria y la incertidumbre del comportamiento de la economía en los próximos meses debido al clima caluroso, la crisis energética y posibles nuevos confinamientos. Particularmente el sector minero se ralentizó al crecer 88,1% a/a (ant: 105,3% a/a) y el sector manufacturero profundizó su caída a -13,4% a/a (ant: -12,6%).

Por otra parte, en México, la tasa de desempleo aumentó a 3,30% en agosto (ant: 3,20%). En particular, la población económicamente activa aumentó a 59,7 millones de personas, lo cual implicó un incremento de 1,5 millones de personas en comparación al mismo mes de 2021.

A **nivel local**, con la apertura de la frontera con Venezuela, el Presidente de la República, Gustavo Petro, espera que en el mediano plazo las ganancias por el comercio con el país vecino aumenten a \$8.000 millones de dólares. Cabe destacar que para este año se esperan ganancias por \$1.200 millones de dólares y de \$2.000 millones de dólares para 2023. El mandatario aclaró que espera que la zona entre Táchira y el Norte de Santander sea una plataforma para la industrialización.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 21,3 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

El Cóndor- Decisiones Junta Directiva

La compañía informó que, autorizó radicar la solicitud ante la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC"), para la renovación y ampliación del plazo de la oferta pública de las emisiones de Bonos y/o Papeles Comerciales con cargo al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales ("PEC") en segundo mercado, por un plazo de cinco (5) años adicionales.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Grupo Aval - Pago de emisión de bonos

Grupo Aval Acciones y Valores S.A. informa que, de acuerdo con lo programado, su filial Grupo Aval Limited efectuó hoy el pago de la emisión internacional de bonos por valor de US1.000 millones. Los bonos pagados fueron emitidos el 26 de septiembre de 2012 en el mercado internacional de capitales¹ con un plazo de vencimiento de 10 años.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Grupo Sura - Constitución filial

La compañía informó que, como parte de un proceso de reorganización de activos de su filial Suramericana S.A. en Chile, se constituyó la sociedad Inversiones Sura Chile Limitada, domiciliada en Chile, destinada a ser un vehículo temporal de inversión de esta subholding. La inversión inicial en esta Compañía es cercana a los USD 18.8 millones y equivale a una participación accionaria del 100% del capital de dicha sociedad.

Una vez finalizado el proceso de reorganización mencionado, se informará oportunamente al mercado sobre el desarrollo de la sociedad.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Enel Américas- Suscripción de contrato

Enel Brasil S.A. suscribió un contrato de compraventa de acciones con Equatorial Participações e Investimentos S.A., a través del cual, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones previas, entre las cuales se incluye la autorización por parte del Directorio de Enel Américas S.A., Enel Brasil enajenará el 99,9% de las acciones emitidas por Enel Goiás propiedad de Enel Brasil S.A. Con el objeto de evaluar y aprobar la Compraventa, se ha convocado a una sesión extraordinaria del Directorio de Enel Américas para el próximo 28 de septiembre de 2022.

Enel Goiás es una distribuidora de energía brasilera ubicada en el Estado de Goiás, con un área de concesión de 337 mil km², con 3,3 millones de clientes en 237 municipios.

En el evento que la Compraventa se apruebe, la filial Enel Brasil S.A. recibiría aproximadamente BRL 7.300 millones, equivalentes a aproximadamente USD 1.400 millones, de los cuales alrededor BRL 5.700 millones (equivalentes a aproximadamente USD 1.100 millones) para el prepago de préstamos intercompañía, de los cuales USD 600 millones corresponden a Enel Brasil y USD 500 millones a Enel Finance International, sociedad relacionada al controlador de Enel Américas, Enel SpA, los cuales serían pagados por Enel Goiás dentro de los doce meses


siguientes al cierre de la operación. Todo lo anterior está sujeto a ajustes positivos o negativos, según los términos del acuerdo entre las partes.

(Fuente: CMF, Chile)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|--------------|-------|--|---|-------------|---------------------------|---------|
| Domingo 25 | 19:30 | JP | PMI manufacturero | Sep (p) | - | 51,50 |
| | 19:30 | JP | PMI compuesto | Sep (p) | - | 49,40 |
| | 19:30 | JP | PMI servicios | Sep (p) | - | 49,50 |
| Lunes 26 | 1:00 | GR | PIB (t/t) | T3 (p) | 0,1% | 0,2% |
| | 1:00 | GR | PIB (a/a) | T3 (p) | 1,8% | 1,8% |
| | 3:00 | GR | Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania | Sep | 87,00 | 88,50 |
| | 6:00 | MX | Actividad económica (a/a) | Jul | 1,3% | 1,6% |
| | 6:00 | MX | Actividad económica (m/m) | Jul | 0,27% | -0,3% |
| | 10:00 | CO | Tasa de desempleo | Ago | - | 11,0% |
| | 10:00 | CO | Tasa de desempleo urbano | Ago | 11,1% | 11,3% |
| 14:00 | AR | Actividad económica (a/a) | Jul | 6,0% | 6,4% | |
| Martes 27 | 6:00 | MX | Tasa de desempleo | Ago | - | 3,20% |
| | 7:00 | BR | IPC a mediados del mes | Sep | -0,81% | -0,73% |
| | 7:30 | US | Pedidos de bienes duraderos (m/m) | Ago | -0,30% | -0,10% |
| | 7:30 | US | Pedidos de bienes duraderos subyacentes (m/m) | Ago | 0,20% | 0,20% |
| | 9:00 | US | Confianza del consumidor de The conference Board | Sep | 104,0 | 103,2 |
| | 9:00 | US | Ventas de viviendas nuevas | Ago | 500 mil | 511 mil |
| | 10:00 | CO | Subastas TES Tasa Fija | | 250.000 millones de pesos | |
| Miércoles 28 | 1:00 | GR | Índice Gfk del clima de consumo | Oct | -39,00 | -36,50 |
| | 1:45 | FR | Confianza al consumidor | Sep | 79,00 | 82,00 |
| | 7:00 | BR | IPP (m/m) | Ago | - | 1,21% |
| | 10:00 | CO | Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 2042 y 2050 | | 650.000 millones de pesos | |
| Jueves 29 | 1:00 | UK | PIB (t/t) | T2 | - | -0,1% |
| | 1:00 | UK | PIB (a/a) | T2 | 2,90% | 2,90% |
| | 4:00 | EZ | Confianza del consumidor | Sep | -28,80 | -28,80 |
| | 7:00 | GR | IPC (m/m) | Sep (p) | 1,1% | 0,3% |
| | 7:00 | GR | IPC (a/a) | Sep (p) | 9,5% | 7,9% |
| | 7:00 | CL | Tasa de desempleo | Ago | - | 7,90% |
| | 7:00 | BR | Índice de inflación IGP-M | Sep | -0,54% | -0,70% |
| | 7:30 | US | PIB | T2 | -0,60% | -0,60% |
| | 7:30 | US | Nuevas peticiones de subsidio por desempleo | 19 Sep, w/e | 220 mil | 213 mil |
| | 13:00 | MX | Decisión de tipos de interés | Sep | 8,50% | 8,50% |
| | 15:00 | CO | Decisión de tipos de interés | Oct | 10,00% | 9,00% |
| | 18:30 | JP | Tasa de desempleo | Ago | 2,5% | 2,6% |
| | 18:50 | JP | Producción Industrial (m/m) | Ago | 0,2% | 0,8% |
| | 18:50 | JP | Producción Industrial (a/a) | Ago | 1,8% | -1,2% |
| 18:50 | JP | Ventas minoristas (a/a) | Ago | 2,8% | 2,4% | |
| Viernes 30 | 20:30 | CH | PMI manufacturero | Sep | 49,20 | 49,40 |
| | 20:30 | CH | PMI compuesto | Sep | - | 51,70 |
| | 20:30 | CH | PMI no manufacturero | Sep | 52,60 | 52,60 |
| | 20:45 | CH | PMI manufacturero de Caixin | Sep | 50,20 | 49,50 |
| | 1:00 | GR | Ventas minoristas (m/m) | Ago | -1,00% | 1,90% |
| | 1:00 | GR | Ventas minoristas (a/a) | Ago | -5,00% | -2,60% |
| | 1:45 | FR | IPC (a/a) | Sep (p) | 6,00% | 6,60% |
| | 1:45 | FR | IPC (m/m) | Sep (p) | 0,20% | 0,50% |
| | 1:45 | FR | Precios al productor (m/m) | Ago | - | 1,60% |
| | 1:45 | FR | Precios al productor (a/a) | Ago | - | 27,20% |
| | 2:55 | GR | Tasa de desempleo | Sep | 5,60% | 5,50% |
| 4:00 | EZ | IPC (a/a) | Sep | 9,40% | 9,10% | |
| 4:00 | EZ | Tasa de desempleo | Ago | 6,60% | 6,60% | |
| 7:30 | US | Gasto Personal (m/m) | Ago | 0,20% | 0,10% | |
| 7:30 | US | Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m) | Ago | 0,30% | 0,10% | |
| 9:00 | US | Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan | Sep | 59,50 | 59,50 | |
| 11:00 | BR | Tasa de desempleo | Ago | - | 9,10% | |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|---|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3093,9 |  |
| S&P 500 | Puntos | 3655,0 |  |
| Colcap | Puntos | 1112,8 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 4515,1 |  |
| Índice DXY | Puntos | 113,9 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 77,9 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 3,86% |  |
| Bunds 10 años | | 2,12% |  |
| TES 2024 | | 11,94% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 313,3 |  |
| VIX | Puntos | 31,2 |  |

* Cierres a las 8:16 am