

Diciembre 13 de 2022

EL DESPERTADOR

EEUU: IPC AUMENTA POR DEBAJO DE LAS EXPECTATIVAS

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,64% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,69% d/d y se ubica en 3.786,35 puntos a las 8:08 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,40% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,01% d/d y 0,70% d/d, situándose en 78,78 dpb y 73,68 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.835,00 pesos por dólar (+0,12% d/d). La TRM para hoy es 4.825,83 pesos. La TRM para hoy es 4.836,24 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,18% con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En **EEUU**, la variación del IPC estuvo por debajo de las expectativas, al registrar un crecimiento de 0,1% m/m en noviembre (ant: 0,4% m/m, esp: 0,3% m/m). En consecuencia, la inflación anual retrocedió a 7,1% (ant: 7,7% a/a, esp: 7,3%). En noviembre se registraron aumentos en los precios de los alimentos (+0,5% m/m) y caídas en los precios de la energía (-1,6% m/m). Adicionalmente, excluyendo los componentes volátiles de la energía y los alimentos, el IPC subyacente aumentó por debajo de lo esperado en 0,2% m/m (ant: 0,3% m/m, esp: 0,3% m/m), avanzando un 6,0% a/a (ant: 6,3% a/a, esp: 6,1% a/a). El dato de inflación aumenta las expectativas de que la Reserva Federal (Fed) ralentice las subidas de los tipos de interés y suba 50 pbs en la reunión de este miércoles.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,2 pbs y se ubican en 3,58%.

En **Reino Unido**, la tasa de desempleo estuvo acorde a las expectativas al ubicarse en 3,7% de agosto a octubre (ant: 3,6% t/t, esp: 3,7% t/t). Con este resultado sigue la preocupación ante la escasa mano de obra en el país. Adicionalmente, en el mismo periodo los ingresos medios sin incluir bonos aumentaron 6,1% (ant: 5,8% t/t, esp: 5,9% t/t) e incluyendo bonos aumentaron 6,1% (ant: 6,0% t/t, esp: 6,2% t/t), representando los mayores incrementos desde que hay registros en 2001 sin contar la pandemia.

En **Europa**, el índice ZEW de confianza inversora cayó menos de lo esperado en -23,6 puntos en diciembre (ant: -38,7 puntos, esp: -25,7 puntos). Particularmente en Alemania, el índice cayó menos de lo esperado y se situó en -23,3 puntos (ant: -36,7 puntos, esp: -26,4 puntos), siendo el mejor resultado desde febrero de este año. Esta mejoría de la confianza respondió a expectativas de una recesión más moderada en los últimos meses y la espera de que la inflación empiece a ceder en los próximos meses.

En **los mercados emergentes**, en China continúa la relajación de las medidas de su política de cero tolerancia contra el Covid-19. Este martes se retiró una aplicación exigida por las autoridades que tiene la finalidad de rastrear si se ha viajado por áreas afectadas por el virus. Pese a que la relajación de las medidas ha generado optimismo ante una posible recuperación de la economía, analistas están atentos a las dificultades que enfrentan las empresas ante una posible ola de infecciones que podría causar escasez de personal y generar desconfianza en los consumidores.

Por otra parte, en Brasil, la actividad del sector de servicios interrumpió su crecimiento de cinco meses al caer 0,6% m/m en octubre (ant: 0,9% m/m, esp: -1,0% m/m). Principalmente se presentaron caídas en los sectores de transporte (-1,8%), servicios profesionales, administrativos

y complementarios (-0,8%) y servicios prestados a familias (-1,5%). De esta manera, en términos anuales la actividad del sector de servicios creció por debajo de las expectativas en 9,5% (ant: 9,7% a/a, esp: 9,6% a/a).

A **nivel local**, a partir de enero terminará el subsidio Ingreso Solidario y entrará a regir el subsidio llamado Renta Básica. Un cambio importante que presenta la nueva política es la focalización de recursos. Además de que los beneficiarios se encuentren en un determinado nivel del Sisbén, deberán presentar algún trabajo comunitario o estar en formación educativa. Adicionalmente, de acuerdo con la directora del Departamento de Prosperidad Social (DPS), Cielo Rusinque, el subsidio estará focalizado en territorios vulnerables como La Guajira, Amazonía, Chocó y Cauca.

Por otra parte, el Ministro de Hacienda de Colombia, José Antonio Ocampo, en el foro "La verdad sobre la reforma tributaria" de la Academia Colombiana de Ciencias Económicas, anunció que aumentarán los incrementos de la gasolina en 2023. Cabe destacar que este año la gasolina ha aumentado \$200 por galón desde octubre. De acuerdo con Ocampo, el peso de este aumento sobre los consumidores buscará ser equilibrado con el descuento en el precio del Soat.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 9,0 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

CEMEX – Notificación de Sentencia

CEMEX Latam Holdings, S.A junto con su subsidiaria indirecta CEMEX Colombia S.A. fueron notificadas de la sentencia de primera instancia adoptada por la Superintendencia de Sociedades de Colombia, que desestima la totalidad de las pretensiones de las Compañías, dentro del proceso de declaratoria de ineficacia respecto a la capitalización en especie realizada por CEMEX Colombia a la ZONA FRANCA ESPECIAL CEMENTERA DEL MAGDALENA MEDIOZOMAM S.A.S. ("ZOMAM") el 11 de diciembre de 2015.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

BANCO DE CHILE – Nueva colocación.

Se llevo a cabo la colocación en el mercado local de bonos senior, desmaterializados y al portador emitidos por Banco de Chile el 12 de diciembre:

1. Bono Serie CJ, por un monto total de UF 700.000, con vencimiento el día 1 de junio de 2033 y a una tasa promedio de colocación de 2,54%.

(Fuente: Comisión para el Mercado Financiero de Chile - CMF)

Grupo Energía de Bogotá – Suspensión por distribución de dividendos

En virtud de la distribución de dividendos decretada por GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ S.A, la Bolsa de Valores de Colombia, se permite actualizar al mercado la información sobre la suspensión de la especie SDGEB, la liquidación de sus operaciones REPO y TTV y la unificación de sus ISINES.

(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia - BVC)

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 02 de Diciembre el total acciones demandadas sobre acciones en circulación es del 29,97%.

(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia – BVC)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	2:00	UK	PIB (t/t)	Oct (p)	-	-0,2%
	2:00	UK	PIB (a/a)	Oct (p)	-	1,3%
	7:00	MX	Producción Industrial (a/a)	Oct	-	3,9%
	7:00	MX	Producción Industrial (m/m)	Oct	-	-0,2%
Martes 13	2:00	UK	Tasa de desempleo	Oct	3,70%	3,60%
	2:00	GR	IPC (m/m)	Nov	-	-0,5%
	2:00	GR	IPC (a/a)	Nov	10,0%	10,0%
	5:00	EZ	Índice ZEW de confianza inversora	Dic	-	-38,7
	5:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora	Dic	26,4	36,7
	8:30	US	IPC subyacente (m/m)	Nov	0,4%	0,3%
	8:30	US	IPC subyacente (a/a)	Nov	-	6,3%
	8:30	US	IPC (m/m)	Nov	0,3%	0,4%
	8:30	US	IPC (a/a)	Nov	-	7,7%
	23:30	JP	Producción Industrial (m/m)	Oct	-	-2,6%
Miércoles 14	2:00	UK	IPC subyacente (m/m)	Nov	0,5%	0,7%
	2:00	UK	IPC subyacente (a/a)	Nov	6,5%	6,5%
	2:00	UK	IPC (m/m)	Nov	0,6%	2,0%
	2:00	UK	IPC (a/a)	Nov	10,9%	11,1%
	5:00	EZ	Producción Industrial (m/m)	Oct	-1,5%	0,9%
	5:00	EZ	Producción Industrial (a/a)	Oct	3,6%	4,9%
	14:00	US	Decisión de tipos de interés	14 Dic	-	3-75-4
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Nov	19,8%	25,3%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Nov	27,0%	53,5%
	18:50	JP	Balanza Comercial	Nov	-1680,3 MM	-2166,2 MM
21:00	CH	Índice de Producción Industrial (a/a)	Nov	3,8%	5,0%	
21:00	CH	Ventas Minoristas (a/a)	Nov	-3,0%	-0,5%	
Jueves 15	7:00	UK	Decisión de tipos de interés	Dic	3,5%	3,0%
	8:15	EZ	Decisión de tipos de interés	Dic	2,5%	2,0%
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	5 Dec, w/e	230 mil	230 mil
	8:30	US	Ventas Minoristas (m/m)	Nov	-0,1%	1,3%
	10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Oct	-	6,9%
	10:00	CO	Ventas Minoristas (a/a)	Oct	7,10%	7,20%
	12:00	PE	PIB (a/a)	Oct	-	1,7%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Nov	-	6,6%
	14:00	AR	PIB (a/a)	T3	6,5%	6,9%
	14:00	MX	Decisión de tipos de interés	Dic	10,0%	10,0%
	19:30	JP	PMI manufacturero	Dic	-	49,0
	19:30	JP	PMI compuesto	Dic	-	48,9
	19:30	JP	PMI servicios	Dic	-	50,3
Viernes 16	2:00	UK	Ventas Minoristas (m/m)	Nov	0,3%	0,6%
	2:00	UK	Ventas Minoristas (a/a)	Nov	-5,7%	-6,1%
	3:15	FR	PMI manufacturero	Dic	48,1	48,3
	3:15	FR	PMI servicios	Dic	49,0	49,3
	3:15	FR	PMI compuesto	Dic	48,7	48,7
	3:30	GR	PMI manufacturero	Dic (p)	46,2	46,2
	3:30	GR	PMI servicios	Dic (p)	46,2	46,1
	3:30	GR	PMI compuesto	Dic (p)	46,4	46,3
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Dic (p)	47,1	47,1
	4:00	EZ	PMI servicios	Dic (p)	48,5	48,5
	4:00	EZ	PMI compuesto	Dic (p)	48,0	47,8
	5:00	EZ	IPC (a/a)	Nov	10,0%	10,0%
	5:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	Nov	0,6%	0,6%
	5:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Nov	5,0%	5,0%
	9:45	US	PMI manufacturero	Dic (p)	50,0	47,7
	9:45	US	PMI servicios	Dic (p)	-	46,2
	9:45	US	PMI compuesto	Dic (p)	-	46,4
15:00	CO	Decisión de tipos de interés	Dic	11,0%	11,0%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3176,3	
S&P 500	Puntos	3990,6	
Colcap	Puntos	1228,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4845,2	
Índice DXY	Puntos	104,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,59%	
Bunds 10 años		1,94%	
TES 2024		12,16%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	267,0	
VIX	Puntos	25,7	

* Cierres a las 6:31 am