

Junio 13 de 2023

EL DESPERTADOR

EEUU: inflación se desaceleró en mayo

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El índice del Dow Jones abre al alza en 0,56% d/d y el NASDAQ sube 1,53% d/d. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,39% d/d y se ubica en 3989,76 puntos a las 8:20 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,80% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 3,09% d/d y 3,05% d/d situándose en 74,07 dpb y 69,19 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.171,00 (-0,38% d/d). La TRM para hoy es 4.173,66 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,38% respecto al dólar al cotizarse en 1,08 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,55% con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 4 pbs y se ubican en 3,72%.

En **EEUU**, el índice de precios al consumidor (IPC) en mayo avanzó por debajo de lo esperado, al registrar una variación de 0,1% m/m (ant: 0,4% m/m, esp: 0,2% m/m). La mayor contribución positiva provino de la división de alojamiento (0,6% m/m), el cual tuvo una participación relativa de 34,5% en la canasta, seguida de los aumentos en el índice de automóviles y camiones usados (4,4% m/m) con una participación de 2,6%. Por su parte, el índice de alimentos aumentó 0,2% m/m, después de dos meses consecutivos con crecimiento nulo. Efecto que compensó la caída en el índice de energía, el cual disminuyó 3,6% m/m debido a la caída de todos sus componentes, en especial de la gasolina (-7,7% m/m) y el gas natural (-2,6% m/m), que acumula su cuarta caída consecutiva. Así, en términos anuales, la inflación se ubicó en 4,0% (ant: 4,9% a/a, esp: 4,1% a/a). Por otra parte, la medida de IPC básico aumentó 0,4% m/m (ant: 0,4% m/m, esp: 0,4% m/m), los componentes que explicaron el resultado fueron alojamiento (0,6% m/m), automóviles y camiones usados (4,4% m/m) y seguros de vehículos (2,0% m/m). En términos anuales la medida del IPC sin alimentos y energía aumentó 5,3% (ant: 5,5% a/a, esp: 5,3% a/a).

En tanto, los mercados se encuentran a la espera de la decisión de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed), la cual será anunciada el día de mañana. Se espera que la tasa de mantenga en su rango actual de 5,0% -5,25%.

En **Reino Unido**, la tasa de desempleo del trimestre móvil de febrero a abril aumentó 0,1 p.p hasta 3,8% (ant: 3,9% esp: 4,0%), impulsado por el incremento de las personas desempleadas por más de doce meses. Por su parte, la tasa de empleo para este mismo periodo se estimó en 76,0%, es decir 0,3 p.p. más que en el periodo de tres meses anterior (nov22-ene23: 75,7%). Este resultado estuvo principalmente impulsado por el aumento de los empleados a tiempo completo y los trabajadores por cuenta propia. En términos salariales, el crecimiento promedio de las ganancias totales (incluido los bonos) fue de 6,5% (ant: 5,8%). Sin embargo, con una tasa de inflación aún elevada, en términos reales (ajustados por inflación) el crecimiento de la remuneración total cayó en el trimestre de febrero a abril en un 2,0% (ant: -3,0%).

A **nivel local**, pese a la presión que ya demanda la agenda legislativa del Gobierno, el presidente Gustavo Petro anunció que se presentarán otras tres reformas en el segundo semestre del año: a los servicios públicos, a la pequeña minería y a la educación superior. Cabe resaltar que, de las reformas que actualmente se encuentran en proceso de aprobación, a la reforma a la salud le hacen falta tres debates: Plenaria de Cámara, Senado y Plenaria de Senado. Mientras que a la reforma pensional y a la

laboral les hacen falta los cuatro debates. Si bien, la presente legislatura ya fue extendida hasta el 20 de julio, varios analistas consideran que esta extensión no será suficiente para que se aprueben las grandes reformas.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 30 días por 18,2 billones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

CLH – Notificación oficial de cancelación de acciones

Cemex Colombia S.A. informa que, su matriz indirecta Cemex Latam Holdings, S.A. (CLH) comunicó que el día de hoy la Superintendencia Financiera de Colombia le notificó que a partir del 5 de junio queda ejecutoriada la Resolución No. 0768 del 31 de mayo de 2023, mediante la cual se aprobó la cancelación de la inscripción de las acciones ordinarias de CLH en el Registro Nacional de Valores y Emisores -RNVE-, así como la calidad de emisor de CLH.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

PEI – Descuento sobre la comisión de administración

En la asamblea ordinaria llevada a cabo el 31 de marzo de 2023, Pei Asset Management ofreció a los inversionistas otorgar un descuento del 37,5% sobre la comisión de administración, descuento que ha aplicado de manera retroactiva desde el 1 de enero de 2023, tal como se refleja en los estados financieros de Pei del primer trimestre del presente año. Dicho descuento aplicará durante todo el 2023 o hasta el momento en que la asamblea de Inversionistas de Pei apruebe un ajuste al esquema de remuneración de la Administradora, lo que ocurra primero.

Por otro lado, la reunión de asamblea extraordinaria será convocada en la fecha más próxima posible luego de recibir la no objeción por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia; cumplido lo anterior, la Administradora solicitará al Representante Legal de los Inversionistas, convocar la reunión de asamblea extraordinaria de Pei 2023.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

GEB – Primera Convocatoria de Tenedores de Bonos




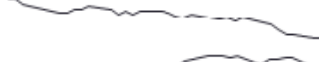

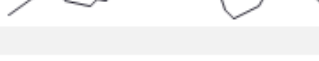





El Grupo Energía Bogotá S.A. ESP informa que la reunión de primera convocatoria de la Asamblea Conjunta de Tenedores de Bonos se llevará a cabo el próximo 27 de junio de 2023 a las 10:00 a.m. de forma no presencial, en el marco del proceso de fusión por absorción entre el GEB, como sociedad absorbente, Elecnorte S.A.S. E.S.P. y EEB GAS S.A.S., como sociedades absorbidas, filiales en las cuales posee directamente el 100% de su capital social.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	Todo el día	CO	Festividad - Corpus Christi	Jun	-	-
	Aprox.	PE	Balanza comercial	Abr	-	1439 M
Martes 13	01:00	GR	IPC (m/m)	May	-0,1%	0,4%
	01:00	GR	IPC (a/a)	May	6,1%	7,2%
	01:00	GR	IPC subyacente (m/m)	May	-0,2%	0,6%
	01:00	GR	IPC subyacente (a/a)	May	6,3%	7,6%
	01:00	UK	Tasa de desempleo	Abr	-	3,9%
	04:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora	Jun	-	-10,7
	07:30	US	IPC subyacente (m/m)	May	-	0,4%
	07:30	US	IPC subyacente (a/a)	May	-	5,5%
	07:30	US	IPC (m/m)	May	-	0,4%
	07:30	US	IPC (a/a)	May	-	4,9%
Miércoles 14	01:00	UK	PIB mensual a 3M/3M	Abr	-	0,1%
	01:00	UK	PIB (m/m)	Abr	-	-0,3%
	01:00	UK	PIB (a/a)	Abr	-	0,3%
	01:00	UK	Producción industrial (m/m)	Abr	-	0,7%
	01:00	UK	Producción industrial (a/a)	Abr	-	-2,0%
	01:00	UK	Balanza comercial	Abr	-	-16,36 MM
	04:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Abr	-	1,4%
	04:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Abr	-	4,1%
	07:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Abr	-	0,8%
	07:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	3,20%
	07:30	US	IPP (a/a)	May	-	2,3%
	07:30	US	IPP (m/m)	May	-	0,2%
	07:30	US	IPP subyacente (m/m)	May	-	3,2%
	07:30	US	IPP subyacente (a/a)	May	-	0,2%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033, 2042 y 2050	600 mil millones de pesos	-	-
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	Jun	-	5,25%
	14:00	AR	IPC (m/m)	May	-	8,6%
	14:00	AR	IPC (a/a)	May	-	109,9%
	18:50	JP	Exportaciones	May	-	2,6%
	18:50	JP	Importaciones	May	-	-2,3%
18:50	JP	Balanza comercial (YEN)	May	-	-432,4 MM	
21:00	CH	Producción industrial (a/a)	May	-	5,6%	
21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	May	-	18,4%	
21:00	CH	Tasa de desempleo	May	-	5,2%	
Jueves 15	Aprox.	PE	Tasa de desempleo	Abr	-	7,10%
	Aprox.	PE	Producción Nacional	Abr	-	0,22%
	01:45	FR	IPC (m/m)	May	-	-0,1%
	01:45	FR	IPC (a/a)	May	-	5,0%
	04:00	EZ	Balanza comercial	Abr	-	25,6 MM
	07:15	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Jun	-	3,75%
	07:30	US	Ventas minoristas (m/m)	May	-	0,4%
	07:30	US	Ventas minoristas (a/a)	May	-	1,6%
	07:30	US	Ventas minoristas subyacentes (m/m)	May	-	0,4%
	08:15	US	Producción industrial (m/m)	May	-	0,5%
	08:15	US	Producción industrial (a/a)	May	-	0,2%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Abr	-	-2,0%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	-7,1%
22:00	JP	Decisión de tipos de interés	16 Jun	-	-0,10%	
Viernes 16	04:00	EZ	IPC (m/m)	May	0,0%	0,6%
	04:00	EZ	IPC (a/a)	May	6,1%	7,0%
	04:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	May	0,2%	1,0%
	04:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	May	5,3%	5,6%
	07:00	BR	Índice IBC-Br de actividad económica	Abr	-	-0,15%
	09:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Jun	-	59,2

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3233,7	
S&P 500	Puntos	4338,9	
Colcap	Puntos	1180,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4130,7	
Índice DXY	Puntos	103,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,74%	
Bunds 10 años		2,39%	
TES 2024		10,09%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	241,0	
VIX	Puntos	14,7	

* Cierres a las 8:43am