

Diciembre 09 de 2022

## EL DESPERTADOR

### EEUU: IPP se desacelera menos de lo esperado en noviembre

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,38% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,38% d/d y se ubica en 3.771,65 puntos a las 8:03 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,18% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,34% d/d y 0,67% d/d, situándose en 76,41 dpb y 71,94 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 4.825,83 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,01% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,43% con respecto al dólar y se cotiza en 1,23 dólares por libra.

En **EEUU**, el índice de precios del productor aumentó por encima de las expectativas en 0,3% m/m en noviembre (ant: 0,3 m/m revisado al alza desde 0,2% m/m, esp: 0,2% m/m). Este resultado respondió principalmente a incrementos en los precios de servicios (+0,4%) y de los bienes de demanda finales (+0,3%). De esta manera, en términos anuales, el IPP aumentó 7,4% (ant: 8,1% a/a revisado al alza desde 8,0% a/a, esp: 7,2% a/a), superando las expectativas del mercado. Con estos resultados, los mercados bajaron las expectativas de una posible caída de la inflación y el comienzo de la ralentización en las subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal en la reunión de la próxima semana.

Adicionalmente, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo estuvieron en línea con las expectativas al presentarse 230 mil solicitudes en la semana del 1 de diciembre (ant: 226 mil pedidos, revisadas al alza desde 225 mil pedidos, esp: 230 mil pedidos). Estos resultados siguen mostrando la resiliencia del mercado laboral pese a la subida de tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,2 pbs y se ubican en 3,47%.

En **Reino Unido**, el gobierno anunció flexibilizaciones en su regulación financiera con el fin de estimular el crecimiento. Estos cambios contemplan 30 medidas entre las que destacan: modificar las normas que rigen las inversiones a largo plazo, suprimir el límite a las primas de los banqueros, revisar las reglas de ventas a corto plazo, entre otras. De acuerdo con el Ministro de Finanzas, Jeremy Hunt, con estas medidas se busca asegurar que el Reino Unido sea uno de los centros de servicios financieros más abiertos, dinámicos y competitivos.

En **los mercados emergentes**, la inflación de China se mantuvo acorde a las expectativas en noviembre y se ubicó en -0,2% m/m (ant: 0,1% m/m, esp: -0,2% m/m). De esta manera, la inflación anual se desaceleró hasta 1,6% (ant: 2,1% a/a, esp: 1,6% a/a). Por otra parte, el índice de Precios al Productor (IPP) estuvo levemente por encima de lo esperado y cayó por segundo mes consecutivo en 1,3% a/a (ant: -1,3% a/a, esp: -1,4% a/a).

Por otra parte, los mercados se encuentran optimistas ante la flexibilización de la política cero COVID-19. Aun así, dado el cambio a los controles impuestos, los inversionistas y los habitantes se mantienen alerta ante un posible repunte de nuevos casos de COVID-19, lo cual podría representar un riesgo para la recuperación del crecimiento económico en 2023.

Por otra parte, el IPC de México creció por debajo de lo previsto en noviembre. Puntualmente, la inflación mensual se ubicó en 0,58% (ant: 0,57% m/m, esp: 0,69% m/m), impulsada por el aumento del precio de las mercancías (+0,43%), los servicios (+0,48%) y de los bienes y servicios energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno (+2,11%). En contraste, los precios de los

productos agropecuarios disminuyeron 0,42%. Con este resultado, la inflación anual se ubicó en 7,80% (ant: 8,41% a/a, esp: 7,92% a/a).

Adicionalmente, en Brasil, el IPC mensual estuvo por debajo de las expectativas al subir 0,41% en noviembre (ant: -0,59% m/m, esp: 0,55% m/m). Este resultado respondió a crecimientos en siete de los nueve grupos de productos y servicios, principalmente en transporte (+0,83%) y alimentos y bebidas (+0,53) con contribuciones de 0,17 p.p. y 0,12 p.p., respectivamente. De esta manera, la inflación anual continuó cediendo y se ubicó en 5,90% (ant: 6,47 a/a, esp: 6,01% a/a).

Por otra parte, en Perú, un juez ordenó siete días de prisión preliminar para el ahora expresidente Pedro Castillo, lo cual ha ocasionado manifestaciones tanto a favor como en contra de la decisión. En contexto, el pasado miércoles, el Congreso votó por mayoría a favor de destituir a Castillo, tras el intento de este último de disolver al Congreso y gobernar por decreto. Así, Castillo fue detenido por “rebelión y conspiración”, sumado a otras investigaciones previas que adelanta la fiscalía.

Ante esto, Dina Boluarte, vicepresidente de Castillo, juró como nueva presidenta del país y se espera que en estos días nombre un nuevo gabinete. Además, la mandataria sugirió que el pedido de elecciones anticipadas podría ser “democráticamente respetable”, pero anunció que primero quería mantener conversaciones con los actores políticos del país, acción que inició ayer al convocar cinco agrupaciones parlamentarias para trabajar en unidad.

A **nivel local**, el gobierno anunció el comienzo en el próximo año del Proyecto de Restauración de Ecosistemas Degradados del Canal del Dique, que consta de una longitud de 115,5 km en la Región Caribe. De acuerdo con el gobierno, se espera que las obras tengan una duración de pre-construcción de 18 meses, de construcción de 51 meses, una etapa de operación y mantenimiento de 111 meses y una revisión final de 6 meses. Con este proyecto se espera generar 61,8 mil empleos en la zona y restaurar los ecosistemas aledaños.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13,0 billones de pesos.

## **Eventos clave del mercado**

### **Grupo Nutresa**

Se llevó a cabo una reunión con representantes de International Holding Company (IHC) en Abu Dabi. El propósito de la reunión fue atender una invitación de IHC, y sus resultados no fueron otros que profundizar en el conocimiento de esa compañía de los Emiratos Árabes Unidos y de sus directivos.

Los directivos del Grupo Nutresa aclararon que la reunión no era para “recuperar la oferta por Nutresa”.

**(Fuente: Superintendencia Financiera)**

### **Ecopetrol – Plan de Inversiones 2023**

Ecopetrol S.A. informa que su Junta Directiva aprobó el plan general de inversiones orgánicas para el Grupo Ecopetrol con un monto estimado entre COP 25,3 y COP 29,8 BN para el 2023. Cerca del 23% del plan está dirigido a cimentar la diversificación en nuevos negocios de bajas emisiones, que incluye inversiones en producción de hidrógeno, energías renovables, captura de carbono y transmisión eléctrica, apalancando la diversificación a escala del Grupo Ecopetrol.

**(Fuente: Superintendencia Financiera)**

### **Terpel – Contrato**

Terpel informa que suscribió un contrato con Ecopetrol, para el suministro de combustible Jet A y jet A1, el cual tendrá una vigencia contada a partir del 07 de diciembre de 2022 al 30 de noviembre de 2023. La suma total del contrato es de COP 3,9 BN.

**(Fuente: Superintendencia Financiera)**

#### **Grupo Sura – Aclaración Importante**

Se requirió a Grupo SURA confirmar o desmentir, a través del mecanismo dispuesto para el suministro de información relevante, la noticia publicada en la mañana de hoy en la que se hace mención a Grupo SURA respecto a la visita con International Holding Company – IHC que se hacen dentro del giro ordinario de la Compañía, en el manejo de las relaciones con inversionistas. Lo más importante es que Grupo SURA informa que la Compañía no solicitó ninguna OPA a IHC.

**(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 02 de Diciembre el total acciones demandadas sobre acciones en circulación es del 2,32%.

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

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 4	19:30	JP	PMI compuesto	Nov	-	48,9
	19:30	JP	PMI servicios	Nov	-	50,0
	20:45	CH	PMI servicios Caixin	Nov	48,00	48,4
Lunes 5	3:50	FR	PMI servicios	Nov	49,40	49,40
	3:50	FR	PMI compuesto	Nov	48,70	48,80
	3:55	GR	PMI servicios	Nov	46,40	46,40
	3:55	GR	PMI compuesto	Nov	46,40	46,40
	4:00	EZ	PMI servicios	Nov	48,60	48,60
	4:00	EZ	PMI compuesto	Nov	47,80	47,80
	4:30	UK	PMI servicios	Nov	48,80	48,80
	4:30	UK	PMI compuesto	Nov	48,30	48,30
	5:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Oct	-	0,4%
	5:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Oct	-2,6%	-0,6%
	6:00	CO	IPC(m/m)	Nov	0,6%	0,7%
	6:00	CO	IPC(a/a)	Nov	12,3%	12,2%
	8:00	BR	PMI servicios	Nov	-	54,0
	8:00	BR	PMI compuesto	Nov	-	53,4
	9:45	US	PMI compuesto	Nov	-	46,3
	9:45	US	PMI servicios	Nov	46,2	46,2
	10:00	US	Pedidos de fábrica (m/m)	Oct	0,01	0,3%
10:00	US	PMI no manufacturero	Nov	53,2	54,4	
10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Oct	-	26,0%	
Martes 6	2:00	GR	Pedidos de fábrica (m/m)	Oct	-0,20%	-4,00%
	3:30	GR	PMI de construcción	Nov	-	43,8
	3:30	FR	PMI de construcción	Nov	-	44,30
	3:30	EZ	PMI de construcción	Nov	-	44,9
	4:30	UK	PMI de construcción	Nov	52,0	53,2
	8:30	US	Balanza comercial	Oct	-70,0 MM	-73,3 MM
	16:00	CL	Decisión de tipos de interés	Dec	11,25%	11,25%
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Nov	-3,60%	-0,30%
22:00	CH	Importaciones (a/a)	Nov	-5,00%	-0,70%	
22:00	CH	Balanza comercial	Nov	-79,05 MM	85,15 MM	
Miércoles 7	2:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (m/m)	Nov	-0,20%	-0,40%
	2:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (a/a)	Nov	-	8,27%
	2:00	GR	Producción industrial (m/m)	Oct	-0,5%	0,6%
	2:00	GR	Producción industrial (a/a)	Oct	-	2,5%
	2:45	FR	Balanza comercial	Oct	-14,3 MM	-17,49 MM
	2:45	FR	Importaciones	Oct	-	69,53 MM
	2:45	FR	Exportaciones	Oct	-	52,04 MM
	5:00	EZ	PIB (t/t)	T3 (P)	0,2%	0,2%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	T3 (P)	2,1%	2,2%
	6:00	CL	IPC(m/m)	Nov	0,9%	0,5%
	6:30	CL	Balanza comercial	Nov	-	457 M
	14:00	AR	Producción Industrial	Oct	-	4,2%
18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Dec	-	7,3%	
18:50	JP	PIB (a/a)	T3	-1,1%	-1,2%	
18:50	JP	PIB (t/t)	T3	-0,3%	-0,3%	
Jueves 8	Todo el día	CO	Festividad: Inmaculada Concepción			
	Todo el día	AR	Festividad: Inmaculada Concepción			
	Todo el día	CL	Festividad: Inmaculada Concepción			
	Todo el día	PE	Festividad: Inmaculada Concepción			
	7:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Oct	0,2%	1,1%
	7:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Oct	1,4%	3,2%
	7:00	MX	IPC(m/m)	Nov	0,7%	0,6%
	7:00	MX	IPC(a/a)	Nov	8,5%	8,4%
	7:00	MX	IPP(m/m)	Nov	-	-0,2%
	7:00	MX	IPP(a/a)	Nov	-	7,2%
8:30	US	Nuevas peticiones por subsidio de desempleo	28 Nov, w/e	230 mil	225 mil	
20:30	CH	IPP(a/a)	Nov	-1,50%	-1,30%	
20:30	CH	IPC(a/a)	Nov	1,6%	2,2%	
20:30	CH	IPC(m/m)	Nov	-	0,2%	
Viernes 9	8:30	US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Nov	7,20%	8,00%
	8:30	US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Nov	0,20%	0,2%
	14:00	AR	IPC(m/m)	Nov	-	6,6%
	14:00	AR	IPC(a/a)	Nov	-	88,0%
	17:42	BR	IPC(a/a)	Nov	6,3%	6,5%
	17:42	BR	IPC(m/m)	Nov	0,5%	0,6%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3207,0	
S&P 500	Puntos	3963,5	
Colcap	Puntos	1229,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4825,7	
Índice DXY	Puntos	104,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,48%	
Bunds 10 años		1,87%	
TES 2024		11,75%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	270,8	
VIX	Puntos	22,6	

\* Cierres a las 8:17 am