

Octubre 12 de 2022

EL DESPERTADOR

EEUU: precios al productor sorprenden al alza

Los **principales índices accionarios** abren con desvalorizaciones. El Dow Jones abrió a la baja en 0,12% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,52% d/d y se ubica en 3.331,1 puntos a las 8:21 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 4,42% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 1,06% d/d y 0,86% d/d, situándose en 93,29 dpb y 88,58 dpb, respectivamente. Adicionalmente, la OPEP, recortó sus previsiones de crecimiento de la demanda petrolera para 2022 y 2023. Para 2022 se espera un aumento de 2,64 millones bpd (460 mil bpd menos que la previsión anterior) y un aumento de 2,34 millones bpd en 2023 (360 mil bpd menos que la previsión anterior). De acuerdo con el informe mensual, los recortes responden a la desaceleración de las economías, las medidas contra el Covid-19 en China y la alta inflación.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.602,50 pesos por dólar (-0,08% d/d). La TRM para hoy es 4.611,88 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,02% respecto al dólar al cotizarse en 0,97 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,71% con respecto al dólar y se cotiza en 1,10 dólares por libra.

En **EEUU**, el Índice de Precios al Productor (IPP) incrementó más de lo esperado en septiembre, al aumentar 0,4% m/m (ant: -0,2% m/m, esp: 0,2% m/m). Este crecimiento se ve explicado, en su mayoría, por el avance en los precios de los bienes de demanda final y de los servicios en 0,4% m/m. De esta manera, el IPP aumentó 8,5% en términos anuales (ant: 8,7% a/a, esp: 8,4% a/a). Este resultado preocupa a los analistas que aún no ven disminuciones en las presiones inflacionarias pese a la subida de los 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 desvalorizan 1,60 pbs y se ubican en 3,96%.

En **Reino Unido**, el PIB mensual estimado en agosto cayó 0,3% m/m (ant: 0,1% m/m revisado a la baja desde 0,2% m/m, esp: 0,0% m/m). Esta caída respondió a caídas en la producción (-1,8% m/m) y servicios (0,1% m/m). En contraste la construcción creció 0,4% m/m. De esta manera, el crecimiento anual fue menor a lo anticipado, al ubicarse en 2,0% (ant: 4,4% a/a, esp: 2,4% a/a).

Por otra parte, la producción industrial disminuyó más de lo esperado en -1,8% m/m en agosto (ant: -1,1 m/m, esp: -0,2% m/m). Esta caída se ve explicada por debilidades en tres de los cuatro sectores productivos, la manufactura, la industria y la electricidad y gas que cayeron 8,2% m/m, 1,6% m/m y 0,6% m/m respectivamente. Sin embargo, el agua y alcantarillado se mantuvo estable en 0,0% m/m. Esta disminución se vio reflejada en una caída de la producción industrial anual en -5,2% (ant: -3,2% a/a, esp: 0,6% a/a).

En **Europa**, la producción industrial de la Zona Euro superó las expectativas y aumentó 1,5% m/m en agosto (ant: -2,3% m/m, esp: 0,6% m/m). Este aumento respondió a incrementos en la producción de bienes de capital (+2,8%), bienes de consumo durables (+0,9%) y bienes de consumo no durables (+0,7%). En contraste, la producción de bienes intermedios cayó (-0,5%), al igual que la de energía (-2,1%). Lo anterior llevó a un crecimiento anual que superó las expectativas, de 2,5% (ant: -2,5% a/a, esp: 1,2% a/a).

En **los mercados emergentes**, en México, la producción industrial mensual no presentó cambios en agosto (ant: 0,4% m/m, esp: -0,1% m/m). Particularmente, la minería aumentó 0,4% m/m, mientras que se presentaron disminuciones en la construcción (-1,7%), la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas (-0,4%) y las industrias manufactureras (0,1%). A pesar de que no presentara cambios mensuales, en términos anuales

la producción industrial presentó un crecimiento mayor al esperado de 3,9% (ant: 2,6% a/a, esp: 2,9% a/a).

A **nivel local**, se radicó ayer la ponencia para el segundo debate del Presupuesto General de la Nación por un monto de \$405,6 billones de pesos. Entre los cambios realizados en esta ponencia, se presentó un nuevo artículo en el que se destinan \$300 mil millones de pesos para reducir el déficit de los sistemas de transporte masivo del país (Transmilenio, Sitp y Mio, entre otros). Cabe recordar que las comisiones terceras y cuartas de Senado y Cámara aprobaron en primer debate que de \$405,6 billones de pesos, \$253,6 billones se dirijan a gastos por funcionamiento, \$77,9 billones para servicio de deuda y \$74,02 billones para inversión.

Por otra parte, la Ministra, Cecilia López, señaló que no descarta financiar el plan de compra de tierras mediante emisión de deuda pese a lo dicho por el Ministro de Hacienda. Cabe recordar que, este fin de semana el gobierno firmó un acuerdo con Fedegan para realizar la compra de 3 millones de hectáreas. De acuerdo con cálculos del Presidente, Gustavo Petro, el costo podría ascender entre los \$30 y \$60 billones de pesos sin aclarar de donde se obtendrían los fondos.

Ante esta duda, el Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, mencionó que la compra no se realizaría mediante bonos, TES. Ante esta declaración la Ministra de Agricultura señaló que, aunque aún no es clara la forma de financiar la compra, no descarta la deuda como fuente de recursos, aunque se estudiaría la posibilidad de otros fondos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19,7 billones de pesos. Adicionalmente convocará subastas de TES en PESOS con vencimiento a 2031, 2042 y 2050 por 650 mil millones de pesos.

Eventos clave del mercado

GEB – TGI resultados adquisición parcial bonos senior

Grupo Energía Bogotá (GEB) informa que su filial, TGI S.A. ESP, anunció el resultado del corte anticipado en relación con la oferta pública de adquisición parcial hasta por USD 150 MM en monto principal agregado de sus Bonos Senior 5.550% con vencimiento en 2028. Según el agente de Oferta e Información para la operación, se recibieron ofertas de tenedores de Bonos que representan USD 134.5 MM en monto principal agregado de las notas, con corte 7 de octubre de 2022 (fecha de corte anticipado de la oferta).

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Valores Simesa – Finalización del proceso de readquisición de acciones

La compañía informa que finalizado el proceso de readquisición de acciones, el número de acciones readquiridas ascendió a 2 MM, por un valor total de COP 17,9 mil MM. En consecuencia, el número de acciones en circulación de la sociedad se reduce a 25,6 MM acciones ordinarias.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 10	Todo el día	AR	Festividades: Día de Colón			
	Todo el día	JP	Festividades: Día Nacional del deporte			
	12:00	CO	Confianza del consumidor	Sep	-3,20	-2,40
	1:00	UK	Evolución del desempleo	Sep	-	6,3 mil
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Ago	3,8%	3,6%
	1:00	UK	Ingresos medios de los trabajadores, bonus incluidos	Ago	5,4%	5,5%
Martes 11	1:00	UK	Ingresos medios de los trabajadores excluyendo primas	Ago	5,0%	5,2%
	6:00	BR	IPC (m/m)	Sep	-0,4%	-0,4%
	6:00	BR	IPC (a/a)	Sep	8,7%	8,7%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	Todo el día	BR	Festividades: Día de Nuestra Señora de la Concepción Aparecida			
	1:00	UK	PIB (m/m)	Ago (p)	0,0%	0,2%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Ago (p)	-	2,3%
	1:00	UK	Producción Industrial (m/m)	Ago	-0,2%	-0,3%
	1:00	UK	Producción Industrial (a/a)	Ago	1,9%	1,8%
	1:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Ago	-0,2%	0,1%
	1:00	UK	Producción manufacturera (a/a)	Ago	1,1%	1,8%
	1:00	UK	Balanza Comercial	Ago	-2,40B	-3,36B
Miércoles 12	4:00	EZ	Producción Industrial (m/m)	Ago	-0,2%	-2,3%
	4:00	EZ	Producción Industrial (a/a)	Ago	0,5%	-2,4%
	6:00	MX	Producción Industrial (a/a)	Ago	3,0%	2,6%
	6:00	MX	Producción Industrial (m/m)	Ago	-	0,4%
	7:30	US	IPP (a/a)	Sep	8,4%	8,7%
	7:30	US	IPP (m/m)	Sep	0,2%	-0,1%
	7:30	US	IPP subyacente (a/a)	Sep	7,3%	7,3%
	7:30	US	IPP subyacente (m/m)	Sep	0,3%	0,4%
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2 031, 2 042 y 2 050		650.000 millones de pesos	
	16:00	CL	Decisión de tipos de interés	Oct	11,25%	10,75%
	1:00	GR	IPC (m/m)	Sep	1,9%	1,9%
	1:00	GR	IPC (a/a)	Sep	10,0%	10,0%
	1:00	GR	IPC armonizado (m/m)	Sep	2,2%	2,2%
	1:00	GR	IPC armonizado (a/a)	Sep	10,9%	10,9%
	7:30	US	IPC subyacente (m/m)	Sep	0,5%	0,6%
	7:30	US	IPC subyacente (a/a)	Sep	6,5%	6,3%
Jueves 13	7:30	US	IPC (m/m)	Sep	0,2%	0,1%
	7:30	US	IPC (a/a)	Sep	8,8%	8,3%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	3 Oct, w/e	225 mil	219 mil
	20:30	CH	IPP (a/a)	Sep	3,2%	2,3%
	20:30	CH	IPC (a/a)	Sep	2,8%	2,5%
	20:30	CH	IPC (m/m)	Sep	0,2%	-0,1%
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Sep	12,8%	7,2%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Sep	1,1%	0,3%
	22:00	CH	Balanza Comercial	Sep	92,70B	79,28B
		1:45	FR	IPC armonizado (m/m)	Sep	-0,5%
	1:45	FR	IPC armonizado (a/a)	Sep	6,2%	6,2%
	1:45	FR	IPC (m/m)	Sep	0,5%	0,5%
	1:45	FR	IPC (a/a)	Sep	5,6%	5,6%
Viernes 14	5:00	EZ	Balanza Comercial	Ago	-	-4,30 B
	7:30	US	Ventas Minoristas (m/m)	Sep	0,2%	0,3%
	10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Ago	5,6%	5,2%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Ago	12,8%	7,7%
	14:00	AR	IPC (m/m)	Sep	-	7,0%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3025,5	
S&P 500	Puntos	3582,1	
Colcap	Puntos	1180,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4619,8	
Índice DXY	Puntos	113,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	88,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,94%	
Bunds 10 años		2,38%	
TES 2024		12,04%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	336,0	
VIX	Puntos	34,1	

* Cierres a las 8:47 am