

Septiembre 15 de 2022

## EL DESPERTADOR

### EEUU: ventas minoristas sorprenden al aumentar 0,3% en agosto

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 0,04% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,25% d/d y se ubica en 3.519,02 puntos a las 8:22 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,21% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyeron 1,64% d/d y 1,70% d/d, situándose en 92,56 dpb y 87,15 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.397,00 pesos por dólar (+0,10% d/d). La TRM para hoy es 4.389,80 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,09% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,42% con respecto al dólar y se cotiza en 1,15 dólares por libra.

En **EEUU**, la estimación de las ventas minoristas en agosto registró un aumento mayor al esperado de 0,3% m/m (ant: -0,4% m/m, esp: 0,2% m/m). Este comportamiento se tradujo en un aumento de las ventas anuales de 9,1% a/a (ant: 10,7% a/a), impulsado por incrementos en las ventas en estaciones de gasolina (29,3% a/a).

Por otra parte, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo sorprendieron a la baja al presentarse 213 mil peticiones durante la semana del 8 de septiembre (ant: 218 mil, revisado a la baja desde 222 mil, esp: 226 mil). Así, el mercado laboral continúa presentando una buena dinámica de recuperación.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,20 pbs y se ubican en 3,45%.

En **Europa**, la balanza comercial registró un déficit de 34,0 mil millones de euros (ant: -25,4 mil millones de euros, esp: -20,0 mil millones de euros), después de que las exportaciones e importaciones registraran aumentos de 13,3% a/a y 44,0% a/a, respectivamente. Por otra parte, los costos salariales en la zona euro aumentaron 4,1% a/a en 2T22 (ant: 3,7 % a/a) llevando a los costos laborales totales a crecer un 4,0% a/a (ant: 4,2% a/a). Los mayores incrementos en los costos salariales se presentaron en las actividades de minas y canteras (+6,9% a/a) y las actividades administrativas (+6,6% a/a).

Por otro lado, en Japón, se presentó un déficit comercial mayor al esperado en agosto de 2,8 billones de yenes (ant: -1,4 billones de yenes, esp: -2,4 billones de yenes). Particularmente, las importaciones aumentaron 49,9% frente a lo registrado un año atrás (ant: 47,2% a/a, esp: 46,7% a/a), impulsadas por los costos del crudo, el carbón y el gas natural licuado. Por su parte, las exportaciones crecieron por debajo de las expectativas en 22,1% a/a (ant: 19,0% a/a, esp: 23,6% a/a). Este incremento del déficit mostró la vulnerabilidad de la economía japonesa ante el incremento de los precios internacionales junto a la profunda caída del yen.

En China, el Banco Central (PBoC) renovó parcialmente préstamos a entidades públicas a mediano plazo y mantuvo los tipos de interés. Esta decisión pretende mantener la liquidez del sistema bancario en medio de presiones a la baja del yuan, el cual ha caído a su mínimo de dos años.

En **los mercados emergentes**, en Brasil, el Ministerio de Economía mejoró su pronóstico de crecimiento a 2,7% y redujo la estimación de la inflación a 6,3% para el cierre de este año. En julio el ministerio había pronosticado un crecimiento del 2,0% e inflación de 7,2%. Adicionalmente, mantuvo su perspectiva de crecimiento de 2,5% para 2023 y de 4,5% de la inflación.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16,0 billones de pesos.

## **Eventos clave del mercado**

### **El Cóndor - Cambio de representante legal**

La compañía informó que, En cumplimiento de las disposiciones legales vigentes Construcciones El Cóndor S.A. ("La Compañía"), informa que la Junta Directiva en sesión extraordinaria de la fecha ha aceptado la renuncia del señor Eduardo López Vélez como representante legal de la Compañía y en su reemplazo se nombró al ingeniero Alejandro Correa Restrepo, actual Gerente de Concesiones.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

### **GEB - Constitución de sociedad**

Enel Colombia autorizó la constitución de la Sociedad Enel X Way Colombia SAS en la cual tendrá una inversión correspondiente al 40% del total del capital social y, autorizó al representante legal y/o sus suplentes para que suscriba todos los documentos y celebre todos los actos necesarios para tal fin, una vez acordados los documentos corporativos.

### **GEB - Impactos por indisponibilidad de unidades del Guavio**

Enel colombia informó que, a pesar de los posibles impactos debido a la indisponibilidad de las unidades, la compañía mantiene una posición financiera sólida que le permite atender de forma oportuna todos sus compromisos financieros. Por otro lado, la Central Guavio aporta al sistema interconectado nacional 1.260 MW de capacidad instalada y un embalse de 2 TWh equivalente al 13% de las reservas actuales totales. Su ausencia prolongada llevaría al sistema a la necesidad de emplear recursos de generación más costosos pudiendo impactar los precios de la bolsa de energía. Igualmente, la Central aporta confiabilidad a nivel eléctrico manteniendo la estabilidad de tensiones en el sistema, en especial en el área oriental. Su ausencia limitaría el margen de acción del sistema para atender situaciones operativas de indisponibilidad de otros recursos como líneas de transmisión, entre otros, lo que podría en ciertos casos derivar en programación de cortes puntuales de energía.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

### **ISA - Proyecto en Chile**




La compañía informó que, ganó en Chile un importante proyecto de transmisión que será clave para el crecimiento de la generación de energías renovables. Kimal-Lagunas, uno de los proyectos más importantes de transmisión licitados en ese país en 2022, es clave para la descarbonización de la matriz energética de Chile. El proyecto transportará energía limpia de Fuentes no Convencionales de Energía Renovable (FNER) desde la subestación Kimal hasta la subestación Lagunas. Representará para la compañía ingresos anuales por USD 14.7 millones.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 12</b>	Todo el día	CH	Festividades: Festival de la Luna			
	1:00	UK	PIB (m/m)	Jul	-	-0,60%
	1:00	UK	Producción Manufacturera (m/m)	Jul	-3,8%	-3,6%
<b>Martes 13</b>	1:00	UK	Tasa de desempleo	Jul	3,8%	3,8%
	1:00	GR	IPC (m/m)	Ago	0,30%	0,30%
	1:00	GR	IPC (a/a)	Ago	7,90%	7,90%
	4:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania	Sep	-60,00	-55,30
	7:30	US	IPC Subyacente (m/m)	Ago	0,30%	0,30%
	7:30	US	IPC Subyacente (a/a)	Ago	6,00%	5,90%
	7:30	US	IPC (m/m)	Ago	-0,10%	0,00%
	7:30	US	IPC (a/a)	Ago	8,10%	8,50%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	23:30	JP	Producción Industrial (m/m)	Jul	-	1,00%
<b>Miércoles 14</b>	1:00	UK	IPC (m/m)	Ago	0,60%	0,60%
	1:00	UK	IPC (a/a)	Ago	10,20%	10,10%
	4:00	EZ	Producción Industrial (m/m)	Jul	-0,80%	0,70%
	4:00	EZ	Producción Industrial (a/a)	Jul	0,60%	2,40%
	7:00	BR	Ventas Minoristas (m/m)	Jul	-1,00%	-1,40%
	7:00	BR	Ventas Minoristas (a/a)	Jul	-	-0,30%
	7:30	US	IPP (a/a)	Ago	10,40%	9,80%
	7:30	US	IPP (m/m)	Ago	-0,10%	-0,50%
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Ago	23,60%	19,00%
18:50	JP	Importaciones (a/a)	Ago	46,70%	47,20%	
18:50	JP	Balanza Comercial Total Yen	Ago	-14,050 MM	-14,339 MM	
<b>Jueves 15</b>	1:45	FR	IPC armonizado (m/m)	Ago	0,40%	0,40%
	1:45	FR	IPC armonizado (a/a)	Ago	6,50%	6,50%
	1:45	FR	IPC (m/m)	Ago	-	0,30%
	4:00	EZ	Total Balanza Comercial	Jul	-20,0 MM	-24,6 MM
	7:00	UK	Decisión de tipos de interés	Sep	1,75%	1,75%
	7:30	US	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia	Sep	3,50	6,20
	7:30	US	Ventas Minoristas (m/m)	Ago	0,20%	0,80%
	7:30	US	Ventas Minoristas (a/a)	Ago	-	10,28%
	7:30	US	Nuevas peticiones por desempleo	5 Sep, w/e	225 mil	222 mil
	8:15	US	Índice de producción Industrial (m/m)	Ago	0,20%	0,60%
	8:15	US	Producción industrial	Ago	-	3,90%
	10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Jul	-	12,30%
	10:00	CO	Ventas Minoristas (a/a)	Jul	18,0%	17,2%
	16:30	PE	PIB (a/a)	Jul	-	3,80%
21:00	CH	Índice de producción industrial (a/a)	Ago	4,00%	3,80%	
21:00	CH	Ventas Minoristas (a/a)	Ago	4,00%	2,70%	
<b>Viernes 16</b>	Todo el día	MX	Festividades - Día de la Independencia			
	1:00	UK	Ventas Minoristas (m/m)	Ago	-0,6%	0,3%
	1:00	UK	Ventas Minoristas (a/a)	Ago	-4,2%	-3,4%
	4:00	EZ	IPC (m/m)	Ago	0,5%	0,1%
	4:00	EZ	IPC (a/a)	Ago	9,1%	9,1%
	4:00	EZ	IPC Subyacente (m/m)	Ago	0,5%	0,5%
	4:00	EZ	IPC Subyacente (a/a)	Ago	4,3%	4,3%
	9:00	US	Expectativas del consumidor de la Universidad de Michigan	Sep	-	58,2
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Jul	-	29,40%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Jul	-400 M	-332,8 M

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3199,9	
S&P 500	Puntos	3939,2	
Colcap	Puntos	1213,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4388,1	
Índice DXY	Puntos	109,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	86,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,44%	
Bunds 10 años		1,72%	
TES 2024		11,87%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	248,9	
VIX	Puntos	26,1	

\* Cierres a las 9:00 am