

Septiembre 13 de 2022

EL DESPERTADOR

En agosto, inflación de EEUU avanzó 8,3% anual

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en -1,88% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,70% d/d y se ubica en 3.568,25 puntos a las 8:26 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,25% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyeron 0,91% d/d y 0,51% d/d, situándose en 93,14 dpb y 87,10 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.405,00 pesos por dólar (+1,00% d/d). La TRM para hoy es 4.365,91 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,94% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 1,09% con respecto al dólar y se cotiza en 1,15 dólares por libra.

En **EEUU**, el IPC registró una variación de 0,1% m/m en agosto (ant: 0,0% m/m, esp: -0,1% m/m), por encima de lo esperado por el mercado. A pesar de la caída de los precios de la energía (-5,0%) y particularmente de la gasolina (-10,6%), la inflación aumentó en respuesta a crecimientos de los precios de los alimentos (+0,8%), los costos de vivienda (+0,7%) y los precios por el servicio de atención médica (+0,8%). En consecuencia, en términos anuales la inflación se ubicó en 8,3% (ant: 8,5%, esp: 8,1%).

Con este resultado, se mantienen las expectativas acerca de un aumento de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal en su reunión del miércoles de la próxima semana. Cabe destacar que el Presidente de la Fed, Jerome Powell, afirmó la semana pasada que el Consejo estaba comprometido con la lucha contra la inflación, la cual continúa por encima de su objetivo del 2%.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,20 pbs y se ubican en 3,43%.

En **Reino Unido**, la tasa de desempleo sorprendió a la baja al ubicarse en 3,6% en julio (ant: 3,8%, esp: 3,8%). A pesar de esta caída, para los analistas no representó una señal de un mercado laboral más fuerte; en cambio, señalaron que el mercado laboral está perdiendo impulso. Esto debido a que el número de vacantes de empleo de junio a agosto cayó 34.000 unidades y la tasa de inactividad aumentó 0,4 p.p. A su vez, el crecimiento del salario total promedio de los empleados (incluyendo bonos) fue de 5,5% (ant: 5,2%, esp: 5,4%) y el crecimiento del salario regular (sin bonos) fue de 5,2% de mayo a julio de 2022.

En **Europa**, en Alemania se pretende ampliar los préstamos a las empresas energéticas con el objetivo de apoyar a la industria con los altos precios de la energía. Adicionalmente, acorde a lo esperado, la Comisión Europea convocará a los ministros de energía de la Unión Europea el 30 de septiembre para debatir y aprobar medidas para hacer frente a la crisis energética.

A **nivel local**, el director del Departamento Administrativo de la Presidencia de la República (Dapre), Mauricio Lizarazo, anunció que se adicionará \$14,14 billones de pesos al Presupuesto General de la Nación (PGN). Este aumento lleva al PNG a \$405,5 billones de pesos. De acuerdo con Lizarazo, el monto adicional será destinado a proyectos en Agricultura, educación, salud, paz y agua potable.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 12,1 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

GEB – Calificación de valores.

Fitch s afirmó la calificación nacional de largo plazo de Grupo Energía Bogotá S.A. E.S.P. (GEB) en 'AAA(col)' con Perspectiva Estable. Asimismo, afirmó en 'AAA(col)' las calificaciones de las emisiones locales de bonos de deuda pública interna de GEB. Las calificaciones reflejan su generación de flujo de caja estable, posición de negocios fuerte y liquidez adecuada de la compañía, así como expectativas de métricas crediticias acordes con su calificación en el mediano plazo. Asimismo, reflejan la dependencia de GEB de los dividendos recibidos de sus subsidiarias financieramente sólidas para atender su deuda, su estrategia continua de crecimiento y su política agresiva de dividendos, la cual limitará el desapalancamiento de la compañía en el mediano plazo a niveles intermedios de 4,0 veces (x) o más en 2022 y 2023.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Grupo Sura – Aclaración de información en medios de comunicación.

La compañía informó que, el 16 de enero de 2022 mediante información relevante (disponible en este enlace), Grupo SURA ha realizado actuaciones legales relacionadas con posibles incumplimientos normativos durante los procesos de oferta pública de adquisición adelantadas por acciones ordinarias de la Compañía. Estas actuaciones, entre ellas la presentación de la demanda frente a un acto administrativo de la Superintendencia Nacional de Salud, constituyen el ejercicio legítimo del derecho constitucional de acceso a la administración de justicia.

Todas esas actuaciones se seguirán adelantando a través de los canales institucionales correspondientes, según la normatividad aplicable a los procesos administrativos y judiciales en Colombia. Por tal motivo, rechazamos la filtración ilegal de los documentos asociados a la acción legal interpuesta por la Compañía.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

GEB – Mantenimiento de Hidroeléctrica el Guavio en pausa.












Enel Colombia, se vio obligada a paralizar una unidad de generación más en la Central Hidroeléctrica El Guavio, "ante la imposibilidad de realizar su mantenimiento preventivo". Con esta son tres las unidades de generación que Enel declara indisponibles, por cuenta de las manifestaciones. Además, reafirma que si se mantiene la situación, tendrá que declarar indisponible una unidad de generación más. Con lo cual, la hidroeléctrica operará a 20% de su capacidad. En consecuencia, la central estará operando con tan solo 255 MW de los 1.260 MW de su capacidad instalada.

(Fuente: La Republica)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	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%
Martes 13	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%
Miércoles 14	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	
Jueves 15	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%	
Viernes 16	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
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3263,8	
S&P 500	Puntos	4025,9	
Colcap	Puntos	1234,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4391,0	
Índice DXY	Puntos	109,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	88,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,43%	
Bunds 10 años		1,72%	
TES 2024		12,05%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	239,2	
VIX	Puntos	24,3	

* Cierres a las 8:48 am