

Septiembre 19 de 2022

EL DESPERTADOR

Europa se sigue preparando para el invierno

Los **principales índices accionarios** abren con desvalorizaciones. El Dow Jones abrió a la baja en 0,75% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,35% d/d y se ubica en 3.442,04 puntos a las 8:22 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,11% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyeron 2,99% d/d y 3,42% d/d, situándose en 88,62 dpb y 82,20 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.436,10 pesos por dólar (+0,02% d/d). La TRM para hoy es 4.435,84 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,35% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,36% con respecto al dólar y se cotiza en 1,14 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 3,20 pbs y se ubican en 3,50%.

En **EEUU**, los mercados se encuentran a la expectativa de la decisión de tipos de interés por parte de Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) que se llevará a cabo este martes y miércoles. De acuerdo con los pronósticos, se espera que la Reserva Federal (Fed) suba sus tipos de interés en 75 puntos básicos debido a anuncios de miembros del comité en semanas pasadas donde dejaron claras sus intenciones de responder al alza de la inflación, la cual para agosto fue de 8,3% a/a.

En **Europa**, continúan los anuncios de medidas para afrontar la crisis energética. Por su parte, Francia planea enviar gas a Alemania a partir de octubre y Alemania se encuentra en la búsqueda de acuerdos para obtener suministro de gas desde los Emiratos Árabes Unidos. Adicionalmente, en España se planteó la posibilidad de cierre a las industrias que consumen mucha energía en momentos de máxima demanda

En **los mercados emergentes**, en China, el Banco Central redujo el costo de endeudamiento de repos inversos a 14 días e inyectó 12.000 millones de yuanes a través de repos inversos de 7 de 14 días con la finalidad de mantener estable el nivel de liquidez hasta el final del trimestre. Se espera que mayores inyecciones de efectivo y tasas de interés más bajas presionen al yuan el cual cerró en mínimo de 26 meses y bajo a 7 unidades por dólar.

A **nivel local**, las importaciones aumentaron 43,5% a/a en julio (ant: 29,4% a/a). Este incremento estuvo jalonado por aumentos en las importaciones de los grupos manufactura (33,5%), agropecuario, alimentos y bebidas (13,3%) y combustibles y productos de las industrias extractivas (12,6%).

Por otra parte, la ministra de Minas y Energía, Irene Vélez, confirmó que desde noviembre se reducirán las tarifas de los recibos de energía. De acuerdo con Vélez, se espera llegar a acuerdos con todos los actores de la cadena de electricidad reduciendo sus obligaciones en al menos el 20%, renegociando los contratos y optimizando la operación de las plantas termoeléctricas.

Adicionalmente, se anunció que en noviembre se presentará el borrador del Proyecto de Ley de Salud. Se esperan modificaciones en la atención a la salud, la consolidación de un sistema único de información, que se haga una reforma estructural y mejoramiento en las condiciones del personal de salud. Cabe destacar que la ministra de Salud afirmó que la intención de eliminar las Entidades Promotoras de Salud (EPS) no se hará en un mes.

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

Eventos clave del mercado

Bancolombia – Constitución de Nequi, compañía de financiamiento

La compañía informó sobre la constitución y el registro mercantil de la sociedad anónima Nequi S.A. Compañía de Financiamiento en desarrollo de la autorización recibida por la Superintendencia Financiera de Colombia, informada al mercado el pasado 1º de agosto del 2022. Nequi es una sociedad domiciliada en Colombia que tiene por objeto desarrollar las actividades propias de las compañías de financiamiento. Para iniciar operaciones en dicha condición, deberá acreditar ante la Superintendencia Financiera de Colombia el cumplimiento de todas las actividades requeridas para la obtención del certificado de autorización o permiso de funcionamiento, previa solicitud que deberá presentar a más tardar en julio de 2023.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

GEB – Levantamiento de bloqueos en el Guavio

Enel Colombia informó, el pasado 16 de septiembre que, después de 30 días de manifestaciones, la comunidad de Ubalá levantó los bloqueos que restringían el acceso y la libre movilidad hacia la Central Hidroeléctrica El Guavio. Con el fin de retomar la operación normal de la Central e iniciar los mantenimientos preventivos de las cuatro unidades mayores que hoy están indisponibles y que suman 1.000 MW, la Compañía tiene un equipo de más de 35 personas, que trabajará por turnos las 24 horas del día, para buscar el restablecimiento paulatino de las unidades de generación.




El levantamiento del bloqueo surgió luego de una mesa de concertación convocada por el Ministerio del Interior y en la que participaron la comunidad de la región del Guavio, el Ministerio de Minas y Energía, las Gobernaciones de Cundinamarca y Boyacá, Alcaldías municipales, Enel Colombia y algunas empresas presentes en el territorio. Así mismo, forma voluntaria, Enel Colombia participará en un convenio marco con la Gobernación de Cundinamarca y Grupo de Energía de Bogotá, a través del cual aportará \$2.000 millones de pesos y maquinaria amarilla para el mejoramiento vial del territorio, que representan otros \$2000 millones de pesos adicionales.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	Todo el día	UK	Festividades: Festivo bursátil			
	Todo el día	JP	Festividades: Día del Respeto a los Mayores			
	2:00	CO	Indicador seguimiento economía	Jul	7,60%	8,50%
	18:30	JP	IPC subyacente a/a	Ago	2,7%	2,4%
	18:30	JP	IPC a/a	Ago	2,90%	2,6%
	18:30	JP	IPC m/m	Ago	-	0,5%
	1:00	GR	IPP m/m	Ago	1,5%	5,3%
	1:00	GR	IPP a/a	Ago	37,5%	37,2%
Martes 20	7:30	US	Permisos de construcción	Ago	1,60 M	1,685 M
	7:30	US	Inicios de vivienda	Ago	1,440 M	1,446 M
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija	250.000 millones de pesos		
	14:00	AR	PIB (a/a)	T2	-	6,0%
	6:00	MX	Ventas minoristas (a/a)	Jul	5,0%	4,0%
	6:00	MX	Ventas minoristas (m/m)	Jul	-	-0,3%
	9:00	US	Ventas de viviendas de segunda mano	Ago	4,70 M	4,81 M
Miércoles 21	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049	300.000 millones de pesos		
	11:00	CO	Confianza del consumidor	Ago	9,00	9,70
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	21-sep	3,25%	2,50%
	14:00	AR	Tasa de desempleo	T3	-	6,70%
	16:00	BR	Decisión de tipos de interés	Sep	13,75%	13,75%
	18:30	JP	Decisión de tipos de interés	22-sep	-0,10%	-0,10%
Jueves 22	6:00	UK	Decisión de tipos de interés	Sep	2,25%	1,75%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	12 Sep, w/e	220 mil	213 mil
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Sep (p)	-26,0 mil	-24,9 mil
	Todo el día	JP	Festividades: Día festivo			
Viernes 23	2:15	FR	PMI manufacturero	Sep (p)	49,0	50,6
	2:15	FR	PMI servicios	Sep (p)	50,4	51,2
	2:15	FR	PMI compuesto	Sep (p)	49,9	50,4
	2:30	GR	PMI manufacturero	Sep (p)	48,3	49,1
	2:30	GR	PMI servicios	Sep (p)	47,2	47,7
	2:30	GR	PMI compuesto	Sep (p)	46,0	46,9
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Sep (p)	48,8	49,6
	3:00	EZ	PMI servicios	Sep (p)	49,1	49,8
	3:00	EZ	PMI compuesto	Sep (p)	48,2	48,9
	3:30	UK	PMI compuesto	Sep (p)	49,0	49,6
	3:30	UK	PMI manufacturero	Sep (p)	47,4	47,3
	3:30	UK	PMI servicios	Sep (p)	50,2	50,9
	8:45	US	PMI manufacturero	Sep (p)	51,2	51,5
	8:45	US	PMI servicios	Sep (p)	45,5	43,7
	8:45	US	PMI compuesto	Sep (p)	46,0	44,6

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3115,6	
S&P 500	Puntos	3839,8	
Colcap	Puntos	1198,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4435,0	
Índice DXY	Puntos	110,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	83,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,50%	
Bunds 10 años		1,80%	
TES 2024		11,90%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	255,1	
VIX	Puntos	27,6	

* Cierres a las 8:43 am