

Septiembre 26 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Hoy se reinicia apertura fronteriza con Venezuela

Los **principales índices accionarios** abren con desvalorizaciones. El Dow Jones abrió a la baja en 0,34% d/d, el \*Euro Stoxx 50\* disminuye 0,29% d/d y se ubica en 3.327,06 puntos a las 8:16 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 2,66% d/d. Por su parte, la referencia Brent disminuye -0.17% d/d y se sitúa en 86,02 dpb, mientras que la referencia WTI aumenta 0,01 y se sitúa en 78,75 dpb.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.455,00 pesos por dólar (+0,37% d/d). La TRM para hoy es 4.426,47 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,24% respecto al dólar al cotizarse en 0,97 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,01% con respecto al dólar y se cotiza en 1,08 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 7,00 pbs y se ubican en 3,76%.

En **Reino Unido**, la libra esterlina y los precios de los bonos presentaron una fuerte caída después del anuncio del paquete de recortes fiscales que se tomarán ante los altos costos de la energía. Ante este hecho, el Ministro de Finanzas, Kwasi Kwarteng, dijo que el objetivo era impulsar el crecimiento a largo plazo, y el enfoque no estaba en los movimientos del mercado a corto plazo.

En **Europa**, en Alemania el índice Ifo de confianza empresarial cayó más de lo esperado a 84,3 puntos en septiembre (ant: 88,6 puntos, esp: 87,0 puntos). Este resultado es el más bajo desde mayo de 2020, principalmente por expectativas pesimistas en todos los sectores. Particularmente, los sectores intensivos en energía son los más pesimistas en sus expectativas para los próximos seis meses.

En Japón, el índice de gestores de compras manufacturero preliminar mostró una expansión a un ritmo más lento al ubicarse en 51,0 puntos (ant: 51,5 puntos). Este comportamiento respondió principalmente a los altos precios de la energía y de las materias primas a nivel global, pero particularmente exacerbado por la debilidad de yen.

En **los mercados emergentes**, en México la actividad económica creció más de lo esperado en 0,40% m/m en julio (ant: -0,30% m/m, esp: 0,30% m/m). Este crecimiento se vio impulsado por aumentos en todos los rubros. Así tal, que las actividades primarias, secundarias y terciarias crecieron un 0,8%, 0,4% y 0,4%, respectivamente frente al mes anterior. En total, la actividad económica en términos anuales aumentó 2,20%.

Por otra parte, en China, el Banco Central anunció que restablecerá las reservas de riesgo cambiario en los contratos a plazo desde el 0% al 20% a partir del 28 de septiembre. Esta decisión se tomó con el objetivo de frenar la depreciación del yuan.

A **nivel local**, hoy se da la apertura comercial entre Venezuela y Colombia. Con esta apertura el gobierno espera ganancias por más de \$1.200 millones de dólares para este año y de \$2.200 millones de dólares para 2023. Se espera que el efecto se vea principalmente en los sectores de transporte y alimentos. De acuerdo con lo anunciado por la presidenta de la Cámara Colombo Venezolana, María Luisa Chiappe, uno de los principales objetivos es mejorar los indicadores sociales en cuanto a pobreza monetaria y desempleo en el Norte de Santander.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 21,3 billones de pesos.

## **Eventos clave del mercado**

### **Grupo Éxito – Renuncia miembro Junta Directiva**

La compañía informó que, Susy Midori Yoshimura presentó su renuncia al cargo de miembro de la Junta Directiva. La Compañía expresa sus agradecimientos a Susy Midori Yoshimura por el compromiso y dedicación demostrados durante el tiempo que hizo parte de la Junta Directiva, resaltando su contribución en la madurez de la Política de Sostenibilidad y sus Políticas asociadas (Cambio Climático, Diversidad e Inclusión, Derechos Humanos y Empaques y Envases), así como al mejoramiento de los procesos de reporte y los lineamientos corporativos para las cadenas de abastecimiento, especialmente en el modelo de Ganadería Sostenible

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

### **Bancolombia –Superfinanciera aplica sanción.**

La compañía informó que, la Superintendencia Financiera de Colombia aplicó una sanción por COP 2,2 mil millones, por un defecto de encaje ordinario, ocurrido entre el 10 de agosto y el 23 de agosto del 2022 y el 31 de agosto y el 13 de septiembre del mismo año, ocasionado por un error operativo, que a la fecha se encuentra identificado y corregido.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

### **Terpel – Calificación de valores**







Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Organización Terpel S.A. (Terpel) en 'AAA(col)' y 'F1+(col)', respectivamente. La decisión de afirmar las calificaciones de Terpel considera la recuperación de la generación operativa, soportada en el aumento de los volúmenes de venta, los cuales han superado los niveles de antes de la pandemia en la mayoría de segmentos. Asimismo, incorpora la posición competitiva robusta de la compañía como líder del mercado de distribución y comercialización de combustibles en Colombia, respaldada en su red amplia de estaciones de servicio, su diversificación geográfica y por líneas de negocio. Las calificaciones también consideran la presión en el flujo de caja por mayores requerimientos de capital de trabajo, que han demandado mayor endeudamiento. Fitch estima que el apalancamiento ajustado de Terpel se mantendrá cercano a las 3,0 veces (x) en los próximos años en la medida en que la compañía logre financiar el capital de trabajo mayoritariamente con generación operativa, ante la expectativa del aumento de los precios. Las calificaciones incorporan también la refinanciación exitosa de los próximos vencimientos de deuda con el mantenimiento de una estructura de capital adecuada con vencimientos de deuda de mediano a largo plazo.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Domingo 25	19:30	JP	PMI manufacturero	Sep (p)	-	51,50	
	19:30	JP	PMI compuesto	Sep (p)	-	49,40	
	19:30	JP	PMI servicios	Sep (p)	-	49,50	
Lunes 26	1:00	GR	PIB (t/t)	T3 (p)	0,1%	0,1%	
	1:00	GR	PIB (a/a)	T3 (p)	1,8%	1,8%	
	3:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial en Alemania	Sep	87,00	88,50	
	6:00	MX	Actividad económica (a/a)	Jul	1,3%	1,6%	
	6:00	MX	Actividad económica (m/m)	Jul	0,27%	-0,3%	
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Ago	-	11,0%	
	10:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Ago	11,1%	11,3%	
Martes 27	14:00	AR	Actividad económica (a/a)	Jul	6,0%	6,4%	
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Ago	-	3,20%	
	7:00	BR	IPC a mediados del mes	Sep	-0,81%	-0,73%	
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Ago	-0,30%	-0,10%	
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos subyacentes (m/m)	Ago	0,20%	0,20%	
	9:00	US	Confianza del consumidor de The conference Board	Sep	104,0	103,2	
	10:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Ago	500 mil	511 mil	
Miércoles 28	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos		
	1:00	GR	índice Gfk del clima de consumo	Oct	-39,00	-36,50	
	1:45	FR	Confianza al consumidor	Sep	79,00	82,00	
	7:00	BR	IPP (m/m)	Ago	-	1,21%	
Jueves 29	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos		
	1:00	UK	PIB (t/t)	T2	-	-0,1%	
	1:00	UK	PIB (a/a)	T2	2,90%	2,90%	
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Sep	-28,80	-28,80	
	7:00	GR	IPC (m/m)	Sep (p)	1,1%	0,3%	
	7:00	GR	IPC (a/a)	Sep (p)	9,5%	7,9%	
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Ago	-	7,90%	
	7:00	BR	Índice de inflación IGP-M	Sep	-0,54%	-0,70%	
	7:30	US	PIB	T2	-0,60%	-0,60%	
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	19 Sep, w/e	220 mil	213 mil	
	13:00	MX	Decisión de tipos de interés	Sep	8,50%	8,50%	
	15:00	CO	Decisión de tipos de interés	Oct	10,00%	9,00%	
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Ago	2,5%	2,6%	
	18:50	JP	Producción Industrial (m/m)	Ago	0,2%	0,8%	
	18:50	JP	Producción Industrial (a/a)	Ago	1,8%	-1,2%	
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Ago	2,8%	2,4%	
	20:30	CH	PMI manufacturero	Sep	49,20	49,40	
	20:30	CH	PMI compuesto	Sep	-	51,70	
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Sep	52,60	52,60	
	20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Sep	50,20	49,50	
	Viernes 30	1:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Ago	-1,00%	1,90%
		1:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Ago	-5,00%	-2,60%
		1:45	FR	IPC (a/a)	Sep (p)	6,00%	6,60%
1:45		FR	IPC (m/m)	Sep (p)	0,20%	0,50%	
1:45		FR	Precios al productor (m/m)	Ago	-	1,60%	
1:45		FR	Precios al productor (a/a)	Ago	-	27,20%	
2:55		GR	Tasa de desempleo	Sep	5,60%	5,50%	
4:00		EZ	IPC (a/a)	Sep	9,40%	9,10%	
4:00		EZ	Tasa de desempleo	Ago	6,60%	6,60%	
7:30		US	Gasto Personal (m/m)	Ago	0,20%	0,10%	
7:30		US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Ago	0,30%	0,10%	
9:00		US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Sep	59,50	59,50	
11:00		BR	Tasa de desempleo	Ago	-	9,10%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3051,2	
S&P 500	Puntos	3693,2	
Colcap	Puntos	1156,9	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4451,1	
Índice DXY	Puntos	113,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	79,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,75%	
Bunds 10 años		2,09%	
TES 2024		11,81%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	303,7	
VIX	Puntos	31,7	

\* Cierres a las 8:33 am