

Octubre 24 de 2022

EL DESPERTADOR

Inician las discusiones por el salario mínimo en Colombia

Los **principales índices accionarios** abren con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,67% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,52% d/d y se ubica en 3.466,1 puntos a las 8:22 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,31% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,96% d/d y 1,26% d/d, situándose en 92,60 dpb y 83,96 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.913,24 pesos por dólar (+0,14% d/d). La TRM para hoy es 4.913,24 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,30% respecto al dólar al cotizarse en 0,98 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,18% con respecto al dólar y se cotiza en 1,13 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 1 pbs y se ubican en 4,23%.

En **Reino Unido**, la cifra preliminar del índice de gestores de compra (PMI) compuesto no superó las expectativas y cayó a 47,2 puntos en octubre (ant: 49,1 puntos, esp: 48,1 puntos). Particularmente, el PMI manufacturero cayó a 45,8 puntos (ant: 48,4 puntos, esp: 48,0 puntos). Por otra parte, el PMI de servicios se ubicó en 47,5 puntos (ant: 50,0 puntos, esp: 49,6 puntos). Además de las señales de debilitamiento de la demanda, los nuevos pedidos disminuyeron al ritmo más pronunciado desde enero de 2021. Esta contracción de la economía se atribuyó principalmente a la caída en la confianza de las empresas y los consumidores de los últimos meses en respuesta a las presiones inflacionarias, la incertidumbre política y el aumento de las tasas de interés.

En **Europa**, la cifra preliminar de PMI compuesto si situó por debajo de las expectativas en 47,1 puntos en octubre (ant: 48,1 puntos, esp: 47,5 puntos) y se mantuvo en terreno contractivo por cuarto mes consecutivo. Este resultado respondió principalmente a la caída del PMI manufacturero a 46,6 puntos (ant: 48,4 puntos, esp: 47,8 puntos) impulsada por la desaceleración de la producción industrial. Adicionalmente, el PMI de servicios se ubicó en 48,2 puntos (ant: 48,8 puntos, esp: 48,2 puntos). Cabe destacar que la contracción económica siguió influenciada por los altos costos de vida y las presiones inflacionarias, especialmente en los sectores con uso intensivo de la energía.

En **los mercados emergentes**, en China, el PIB superó las expectativas al crecer 3,9% t/t en 3T22 (ant: -2,7% t/t, esp: 3,5% t/t). Acorde a este resultado, la economía china presentó un crecimiento anual del 3,9% (ant: 0,4% a/a, esp: 3,4% a/a), gracias a un crecimiento anual del 6,3% de la producción industrial. A pesar de este aumento, los controles causados por el COVID – 19, la caída del sector inmobiliario y los riesgos de una recesión mundial siguen generando expectativas de una débil recuperación de la economía china en los próximos trimestres.

A **nivel local**, hoy se llevará a cabo la primera mesa de concertación de políticas laborales y salariales para definir el salario mínimo del próximo año. En esta mesa discutirán los empresarios, las centrales obreras y el gobierno nacional. Se espera por parte de los empresarios un incremento alrededor del 15%, aunque se está a la expectativa de la posición de gobierno, que en palabras del Viceministro de Hacienda, Diego Guevara, no debería estar por debajo de las proyecciones de la inflación al cierre de 2022 las cuales, de acuerdo con Guevara, se encuentran entre el 10% y el 10,5%.

Adicionalmente, se espera conocer los nuevos cambios de la Junta directiva de Ecopetrol en la asamblea extraordinaria citada para hoy. Cabe destacar que ya se sabe que se harán cambios

en cinco posiciones, de las cuales, cuatro de estos cambios corresponderán a reemplazos de miembros actuales.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 20,1 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

Nutresa – Resultados Financieros tercer trimestre 2022 (3T22)

La compañía presentó resultados para el 3T22 con un crecimiento de ingresos del +35,3% a/a, con las ventas en Colombia registrado un buen comportamiento anual en todos los segmentos tanto a nivel de volumen como precio, al igual que a nivel internacional. Por su parte, se presentó un incremento en el EBITDA del +23,9% a/a y de la Utilidad Neta de la controladora de +30,7% a/a.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia).

Canacol – Actualización Gasoducto Jobo – Medellín y Convocatoria Asamblea Extraordinaria

La compañía informa que ha firmado un acuerdo con el consorcio Shanghai Engineering and Technology Corp (SETCO) para construir un gasoducto de 289 kilómetros de longitud y 22 pulgadas de diámetro, desde la instalación de procesamiento de gas de Jobo hasta la ciudad de Medellín. SETCO es un consorcio, basado en China, de construcción y fabricación de tuberías con experiencia en la construcción de gasoductos en Asia y Medio Oriente. De igual manera, Canacol informa que ha ejecutado dos contratos de venta de gas de 12 años por un volumen total de 75 millones de pies cúbicos estándar por día que

viajarán a Medellín a través del gasoducto, y actualmente está negociando contratos adicionales de venta de gas para llenar la capacidad inicial del gasoducto (100 MMscfpd).

Adicionalmente, la compañía convoca a Asamblea Especial de accionistas con el propósito de solicitar la autorización para permitir que la Junta Directiva considere una consolidación de las acciones ordinarias emitidas y en circulación de la Corporación en una proporción de hasta una acción posterior a la consolidación por cada cinco acciones previas a la consolidación.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 23	19:30	JP	PMI manufacturero	Oct(p)	-	50,8
	19:30	JP	PMI compuesto	Oct(p)	-	51,0
	19:30	JP	PMI servicios	Oct(p)	-	52,2
	21:00	CH	PIB(a/a)	T3	3,4%	0,4%
	21:00	CH	PIB(m/m)	T3	3,5%	-2,6%
	21:00	CH	Índice de producción industrial (a/a)	Sep	4,5%	4,2%
	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Sep	3,3%	5,4%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Sep	5,2%	5,3%
Lunes 24	21:5	FR	PMI manufacturero	Oct(p)	49,8	47,7
	21:5	FR	PMI servicios	Oct(p)	50,5	52,9
	21:5	FR	PMI compuesto	Oct(p)	49,8	51,2
	2:30	GR	PMI manufacturero	Oct(p)	47,2	47,8
	2:30	GR	PMI servicios	Oct(p)	44,8	45,0
	2:30	GR	PMI compuesto	Oct(p)	45,3	45,7
	3:00	CH	Exportaciones (a/a)	Sep	11,3%	11,8%
	3:00	CH	Importaciones (a/a)	Sep	8,4%	4,6%
	3:00	CH	Balanza comercial (a/a)	Sep	81,00 B	79,39 B
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Oct(p)	48,0	48,4
	3:00	EZ	PMI servicios	Oct(p)	48,2	48,8
	3:00	EZ	PMI compuesto	Oct(p)	47,6	48,1
	3:30	UK	PMI compuesto	Oct(p)	48,0	49,1
	3:30	UK	PMI manufacturero	Oct(p)	48,0	48,4
	3:30	UK	PMI servicios	Oct(p)	49,0	50,0
	8:45	US	PMI manufacturero	Oct(p)	51,1	52,0
8:45	US	PMI servicios	Oct(p)	45,0	49,3	
8:45	US	PMI compuesto	Oct(p)	49,3	49,5	
Martes 25	3:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Oct	83,2	84,3
	6:00	MX	Actividad económica a/a	Ago	1,6%	1,3%
	6:00	MX	Actividad económica m/m	Ago	0,3%	0,4%
	9:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Oct	106,0	108,0
	14:00	AR	Ventas minoristas a/a	Ago	-	167,6%
Miércoles 26	14:5	FR	Confianza del consumidor	Oct	-	79,0
	7:00	BR	IPP (m/m)	Sep	-	-3,1%
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Sep	630 mil	685 mil
Jueves 27	6:00	MX	Balanza Comercial	Sep	-4,460 B	-5,498 B
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Sep	3,50%	3,53%
	7:45	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Oct	2,0%	1,3%
	7:45	EZ	Tipo de la facilidad de depósito	Oct	1,5%	0,8%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Sep	0,5%	-0,2%
	7:30	US	PIB t/t	T3	2,0%	-0,6%
	7:30	US	Nuevas peticiones por subsidio de desempleo	17 Oct, w/e	220 mil	214 mil
	16:00	BR	Decisión de tipo de interés	27 Oct	13,8%	13,8%
	18:30	JP	IPC subyacente de Tokio a/a	Oct	2,8%	2,8%
	18:30	JP	IPC de Tokio	Oct	3,3%	2,8%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Sep	2,5%	2,5%
21:30	JP	Decisión de tipos de interés	28 Oct	-0,1%	-0,1%	
Viernes 28	1:00	GR	PIB t/t	T3 (p)	-0,2%	0,2%
	1:00	GR	PIB a/a	T3 (p)	1,8%	1,8%
	1:30	FR	PIB t/t	T3 (p)	0,2%	0,5%
	1:30	FR	PIB a/a	T3 (p)	1,0%	4,2%
	14:5	FR	IPC a/a	Oct	5,7%	5,6%
	14:5	FR	IPC m/m	Oct	0,5%	-0,6%
	14:5	FR	IPP m/m	Sep	-	2,7%
	14:5	FR	IPP a/a	Sep	-	29,5%
	7:00	BR	Índice de inflación IGP-M(m/m)	Oct	-0,9%	-1,0%
	7:00	GR	IPC m/m	Oct	1,3%	1,9%
	7:00	GR	IPC a/a	Oct	10,2%	10,0%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Sep	0,5%	0,6%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (a/a)	Sep	4,7%	4,9%
	9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Oct	58,6	59,8
9:00	US	Venta de viviendas pendientes (m/m)	Sep	-1,4%	-2,0%	
15:00	CO	Decisión de tipo de interés	Nov	11,0%	10,0%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2977,6	
S&P 500	Puntos	3752,8	
Colcap	Puntos	1231,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4946,3	
Índice DXY	Puntos	112,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	83,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,22%	
Bunds 10 años		2,34%	
TES 2024		13,54%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	387,1	
VIX	Puntos	30,1	

* Cierres a las 8:16 am