

Diciembre 20 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Japón anuncia ajustes sobre el control de la curva de rendimientos

**Los futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,05% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,11% d/d y se ubica en 3.665,48 puntos a las 8:17 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 2,46% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,45% d/d y 0,68% d/d, situándose en 80,16 dpb y 75,69 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.770,00 pesos por dólar (-0,27% d/d). La TRM para hoy es 4.781,28 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,29% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En **EEUU**, los permisos de construcción disminuyeron 11,2% m/m en octubre (ant: -3,3% m/m) y fueron menores a lo esperado al ubicarse en 1,34 millones (ant: 1,51 millones, esp: 1,48 millones). Adicionalmente, los inicios de construcción de viviendas disminuyeron 0,5% m/m en octubre (ant: -2,1% m/m) y fueron mayores a las expectativas al situarse en 1,42 millones (ant: 1,43 millones, esp: 1,40 millones).

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,2 pbs y se ubican en 3,66%.

En **Europa**, los Ministros de Energía de la Unión Europea llegaron a un acuerdo para limitar el precio del gas luego de meses de discusión y dos reuniones de emergencia sobre el tema. Los Ministros acordaron imponer un tope de precios al gas cuando este supere los 180 euros por megavatio hora durante tres días en el contrato con vencimiento a un mes del centro neerlandés de transferencia de títulos (TTF). De acuerdo con el documento acordado, esta medida podrá regir a partir del 15 de febrero de 2023.

En Japón, acorde a lo esperado por el mercado, el Banco Central (BoJ) mantuvo los tipos de interés bajos en -0,10% (ant: -0,10%, esp: -0,10%). Pese a la devaluación del yen y a la inflación más alta en 40 años, el Banco de Japón continuó con su estrategia Dovish.

Sin embargo, el BoJ sorprendió a los mercados al anunciar que ampliará la banda de fluctuación del rendimiento de sus bonos soberanos a 10 años. El Banco decidió que los rendimientos a largo plazo podrán oscilar a 50 pbs a cada lado de su objetivo del 0% desde la banda anterior de 25 pbs. Además, anunció que aumentará las compras mensuales de bonos a 9 billones de yenes al mes (ant: 7,3 billones de yenes). Tras el anuncio, el dólar cayó 3,5% a 132,35 yenes

En **los mercados emergentes**, en México, las ventas minoristas presentaron un crecimiento mayor al esperado en 0,7% m/m (ant: -0,2% m/m, esp: 0,4% m/m). En respuesta a este aumento, las ventas minoristas anuales fueron mayores a las expectativas y crecieron 3,8% (ant: 3,3% a/a, esp: 3,3% a/a). Este resultado anual se vio impulsado principalmente por aumentos en las ventas a través de internet (+11,4%), de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado (+9,4%), de vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes (+7,2%) y de artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (+6,8%). En contraste, se presentaron caídas en las ventas de artículos de ferretería y vidrios (-2,7%) y de los abarrotes, alimentos, bebidas, hielo y tabaco (-1,9%).

Por otra parte, en China, el Banco Popular mantuvo sin cambios las tasas de interés de referencia para préstamos por cuarto mes consecutivo. Particularmente la tasa preferencial de los préstamos (LPR) a un año se mantuvo en 3,65%, mientras que la LPR a 5 años se encuentra en 4,30%.

Adicionalmente, China sigue siendo foco de los analistas luego de que se disparara el nivel de casos por Covid-19 y se confirmaran más muertes. Este incremento de casos ha causado preocupaciones en el mercado, el cual se veía levemente optimista ante la relajación de las medidas sanitarias. Además, ha ensombrecido las expectativas de la recuperación de la economía.

A **nivel local**, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) presentó una contracción de 0,61% m/m por primera vez en tres meses en octubre. Esta caída respondió a contracciones en el sector primario (-2,1% m/m) y el sector secundario (-1,5% m/m). De esta manera, en términos anuales el ISE creció 4,63%. Este crecimiento se vio impulsado por aumentos en la administración pública y entretenimiento (+10,4% a/a), las actividades financieras (+8,9% a/a), las actividades profesionales (+6,1% a/a) y comunicaciones (+5,1% a/a). Particularmente, las actividades terciarias fueron las que más crecieron (+6,0% a/a), mientras que, el sector primario siguió mostrando una dinámica débil al caer por segundo mes consecutivo (-3,5% a/a).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13,2 billones de pesos.

### **Eventos clave del mercado**

#### **Concreto – Cesión de su participación en la sociedad Vía 40 Express**

Concreto anunció su retiro de la construcción del tercer carril de Bogotá-Girardot, esta decisión fue aprobada por la Junta Directiva luego de haber logrado un acuerdo con el Grupo Vinci para limitar su exposición en la obra, esto luego de una evaluación del proyecto en donde se concluyó que se ha vuelto riesgoso por la situación macroeconómica actual, ya que la inflación, las altas tasas de interés y la devaluación del peso colombiano frente al dólar ha impactado el precio de los materiales y los servicios de construcción.

Al ceder este proyecto, la compañía disminuye \$246.000 millones en su patrimonio, pero mitiga posibles pérdidas futuras por retrasos o cambios adversos en la construcción. Su contrapartida se verá reflejada en una disminución de la inversión en la concesión Vía 40, que corresponde a 50% del proyecto y pasará ahora a tener una participación de 15%.

**(Fuente: Diario La República)**

#### **Canacol – Nuevas Aprobaciones**

los titulares de acciones ordinarias de Canacol aprobaron:

1. la consolidación de las acciones ordinarias en circulación de la Corporación sobre la base de una nueva acción ordinaria posterior a la consolidación por cada cinco acciones ordinarias actualmente en circulación.
2. los nuevos estatutos de la Sociedad.

**(Fuente: Superintendencia Financiera).**

#### **BVC – Calificación**

BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV confirmó la calificación de riesgo de contraparte de AAA a la Bolsa de Valores de Colombia S. A. ("BVC").

**(Fuente: Superintendencia Financiera)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	4:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Dic	87,4	86,3
	5:00	EZ	Producción del sector construcción (m/m)	Oct	-	0,2%
	11:00	CO	Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)	Oct	-	122,96
	14:00	AR	Balanza Comercial	Nov	-	282,7M
Martes 20	2:00	GR	Índice de precios al productor (m/m)	Nov	-2,20%	-4,20%
	2:00	GR	Índice de precios al productor (a/a)	Nov	30,6%	34,5%
	7:00	MX	Ventas Minoristas (a/a)	Oct	4,2%	3,3%
	7:00	MX	Ventas Minoristas (m/m)	Oct	0,2%	-0,2%
	8:30	US	Permisos de construcción	Nov	1,480M	1,512M
	8:30	US	Inicios de viviendas	Nov	1,400M	1,425M
	9:46	JP	Decisión de tipos de interés	Dic	-0,10%	-0,10%
	10:00	EZ	Confianza del consumidor	Dic (p)	-22,50	-23,90
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Oct	-	16,8%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Oct	-	140,0M
Miércoles 21	2:00	GR	Índice Gfk de clima de consumo	Ene	-38,0	-40,2
	10:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Dic	100,8	100,2
	10:00	US	Ventas de viviendas de segunda mano	Nov	4,20M	4,43M
	14:00	AR	Actividad económica	Oct	4,3%	4,8%
	14:00	AR	Tasa de desempleo	T3	-	6,9%
Jueves 22	8:30	US	PIB (t/t)	T3	2,9%	2,9%
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	12 Dic, w/e	225 mil	211 mil
	18:30	JP	IPC subyacente (a/a)	Nov	3,5%	3,6%
	18:30	JP	IPC (a/a)	Nov	-	3,7%
	18:30	JP	IPC (m/m)	Nov	-	0,6%
Viernes 23	Todo el día	UK	Festividad: Navidad/cierre temprano a las 12:30			
	2:45	FR	Índice de precios al productor (m/m)	Nov	-	-0,1%
	2:45	FR	Índice de precios al productor (a/a)	Nov	-	24,7%
	7:00	MX	Actividad económica (a/a)	Oct	-	5,2%
	7:00	MX	Actividad económica (m/m)	Oct	0,1%	0,7%
	7:00	MX	Balanza Comercial	Nov	-3,216 MM	-2,012 MM
	8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Nov	0,2%	0,2%
	8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (a/a)	Nov	4,7%	5,0%
	8:30	US	Índice de precios del gasto en consumo personal PCE (m/m)	Nov	-	0,3%
	10:00	US	Índice de precios del gasto en consumo personal PCE (a/a)	Nov	-	6,0%
		US	Ventas de viviendas nuevas	Nov	595 mil	632 mil

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3073,8	
S&P 500	Puntos	3817,7	
Colcap	Puntos	1215,4	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4770,9	
Índice DXY	Puntos	104,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	76,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,66%	
Bunds 10 años		2,27%	
TES 2024		11,98%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	277,4	
VIX	Puntos	22,5	

\* Cierres a las 8:07 am