

Noviembre 22 de 2022

EL DESPERTADOR

Persisten preocupaciones por Covid-19 en China

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,33% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,60% d/d y se ubica en 3.732,74 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,61% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 1,56% d/d y 1,49% d/d, situándose en 88,81 dpb y en 81,22 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.911,60 pesos por dólar (-0,57% d/d). La TRM para hoy es 4.958,42 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,28% respecto al dólar al cotizarse en 1,03 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,58% con respecto al dólar y se cotiza en 1,19 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 3,4 pbs y se ubican en 3,81%.

En **Reino Unido**, se presentaron menos préstamos netos al sector público de los esperados. Puntualmente, el endeudamiento público en octubre fue de 12,73 mil millones de libras (ant: 16,94 mil millones, esp: 19,10 mil millones). Pese a este resultado, los analistas esperan que en los próximos meses las cifras aumenten como reflejo de los pagos efectuados en las ayudas a las facturas energéticas de los hogares y de los proveedores de energía.

En **Europa**, los Ministros de energía de los países de la Unión Europea discutirán este jueves el tope de precios al gas en su reunión en Bruselas. Esta medida ha sido discutida por varios meses en las reuniones de los 27 miembros sin llegar a un consenso.

Por su parte, se espera que se presente en Alemania la propuesta de limitar el precio del gas y la electricidad desde marzo de 2023 hasta abril de 2024. En cuanto al gas, el tope se establecerá en 12 céntimos de euro por kilovatio hora (kWh) para el 80% de consumo. Para la electricidad será de 40 céntimos de euro por kWh, también para el 80% de consumo. De acuerdo con el borrador del plan, la financiación de estas medidas se hará mediante gravámenes temporales sobre el beneficio excesivo de las generadoras de electricidad. Cabe destacar que el plan debe ser aprobado por el gabinete y posteriormente en diciembre por ambas cámaras del Parlamento.

En **los mercados emergentes**, en México, las ventas minoristas, contrario a lo esperado, presentaron una caída de 0,2% m/m en septiembre (ant: -0,1% m/m, esp: 0,1% m/m). En respuesta a esta caída, las ventas minoristas anuales fueron menores a las expectativas y crecieron 3,3% (ant: 4,7% a/a, esp: 4,1% a/a). Este resultado anual se vio impulsado principalmente por aumentos en las ventas de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado (+12,9%) y de artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (+9,8%). En contraste, se presentaron caídas en las ventas de artículos para el cuidado de la salud (-4,7%), de los abarrotes, alimentos, bebidas, hielo y tabaco (-3,7%) y de las ventas de artículos de ferretería, tlapalería y vidrios (-3,9%).

Por otra parte, China sigue siendo foco de los analistas luego de que se disparara el nivel de casos por Covid-19, alcanzando los 28 mil casos confirmados -cifra no vista desde abril-. Particularmente, Guangzhou y Chongqing son las ciudades más afectadas. 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 y de la demanda de petróleo.

A **nivel local**, el Presidente de Colombia, Gustavo Petro, y la Ministra de Trabajo, Gloria Inés Ramírez, se refirieron ayer al incremento del salario mínimo. Por su parte, el mandatario afirmó

que este incremento buscará mejorar el nivel de vida de los habitantes. Por su parte, la Ministra espera que el acuerdo se encuentre consolidado entre el 15 y 16 de diciembre, en otro caso, aclaró que el gobierno tiene como fecha límite el 31 de diciembre para sacar un decreto.

Por otra parte, en el sector energético, el gremio del gas natural en Colombia, Naturgas, y la Asociación Regional de Empresas de Petróleo y Gas Natural en Latinoamérica y el Caribe (Arpel), firmaron un memorando de entendimiento con el fin de posicionar el gas natural como una fuente de energía de impacto importante y aumentar la inversión y productividad del sector en la región.

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

Eventos clave del mercado

OPA de BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP (BHI) – OPA

El día 20 de noviembre de 2022 fue publicado el aviso de oferta pública para la OPA de BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP, se procede a activar la acción BHI desde el 21 de noviembre de 2022. La especie abrió con subasta de volatilidad y su precio de referencia vigente al 21 de noviembre de 2022 fue de COP 195.

(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia -BVC)

Grupo Sura – Medidas para cumplimiento

Estipulan medidas que garanticen la transparencia y la libertad en la toma de decisiones en la Asamblea deben abstenerse de realizar, por sí o por interpuesta persona, las siguientes conductas:

1. Incentivar, promover o sugerir a los accionistas el otorgamiento de poderes donde no aparezca claramente definido el nombre del representante para las Asambleas de Accionistas.
2. Recibir de los accionistas poderes para las reuniones de Asamblea, donde no aparezca claramente definido el nombre del respectivo representante.
3. Sugerir o determinar el nombre de quienes actuarán como apoderados en las Asambleas de Accionistas.
4. Entre otros...

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Cemex Colombia S.A – Decisiones de contratos.

Se aprobó la suscripción de los siguientes contratos, por un periodo de cinco años, esto es, desde el 1 de enero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2027:

1. Contrato de uso, explotación y disfrute de activos intangibles y marcas suscrito entre CEMEX Innovation Holding AG (“CIH”) y CEMEX Colombia.
2. Contrato de prestación de servicios suscrito entre CEMEX, S.A.B. de C.V. (“CEMEX”) y CEMEX Colombia.
3. Contrato de prestación de servicios técnicos en proyectos de inversión suscrito entre Servicios Profesionales Cemex, S.A. de C.V. (“SPC”) y CEMEX Colombia.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Banco de Chile – Nueva Colocación de valores

Se llevó a cabo colocación en el mercado local de bonos senior, desmaterializados y al portador emitidos por Banco de Chile. Las condiciones específicas de dicha colocación fueron las siguientes:












- Bono Serie DV, por un monto total de 10.000.000.000 de pesos, con vencimiento el día 1 de mayo de 2027 y a una tasa promedio de colocación de 6,33%.

(Fuente: Comisión para el Mercado Financiero en Chile – CMF)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|---------------------|-------------|--|--|-------------|----------|-----------|
| Lunes 21 | Todo el día | AR | Festividades: Día Nacional | | | |
| | Todo el día | MX | Festividades: Día de la Revolución | | | |
| | 2:00 | GR | Índice de Precios al Productor m/m | Oct | 0,9% | 2,3% |
| | 2:00 | GR | Índice de Precios al Productor a/a | Oct | 41,5% | 45,8% |
| Martes 22 | 7:00 | MX | Ventas minoristas a/a | Sep | 6,10% | 4,70% |
| | 7:00 | MX | Ventas minoristas m/m | Sep | 0,30% | -0,40% |
| | 10:00 | EZ | Confianza del consumidor en la zona euro | Nov (p) | -25,0 | -27,6 |
| Miércoles 23 | Todo el día | JP | Festividades: Día del Trabajador | | | |
| | 3:15 | FR | PMI manufacturero | Nov (p) | 47,0 | 47,2 |
| | 3:15 | FR | PMI servicios | Nov (p) | 50,6 | 51,7 |
| | 3:15 | FR | PMI compuesto | Nov (p) | 49,6 | 50,2 |
| | 3:30 | GR | PMI manufacturero | Nov (p) | 45,2 | 45,1 |
| | 3:30 | GR | PMI servicios | Nov (p) | 46,4 | 46,5 |
| | 3:30 | GR | PMI compuesto | Nov (p) | 44,9 | 45,1 |
| | 4:00 | EZ | PMI manufacturero | Nov (p) | 46,0 | 46,4 |
| | 4:00 | EZ | PMI servicios | Nov (p) | 48,0 | 48,6 |
| | 4:00 | EZ | PMI compuesto | Nov (p) | 47,0 | 47,3 |
| | 4:30 | UK | PMI compuesto | Nov (p) | 47,5 | 48,2 |
| | 4:30 | UK | PMI manufacturero | Nov (p) | 45,8 | 46,2 |
| | 4:30 | UK | PMI servicios | Nov (p) | 48,0 | 48,8 |
| | 8:00 | US | Permisos de construcción | Oct | - | 1,526 mil |
| | 8:30 | US | Permisos de bienes duraderos (m/m) | Oct | 0,4% | 0,4% |
| | 8:30 | US | Nuevas peticiones de subsidio de desempleo | 14 Nov, w/e | 225 mil | 222 mil |
| | 9:45 | US | PMI manufacturero | Nov (p) | 49,8 | 50,4 |
| | 9:45 | US | PMI servicios | Nov (p) | 47,7 | 47,8 |
| | 9:45 | US | PMI compuesto | Nov (p) | 4,8 | 4,8,2 |
| | 10:00 | US | Sentimiento U.Michigan | Nov | 55,2 | 54,7 |
| 10:00 | US | Venta de viviendas nuevas | Oct | 570 mil | 603 mil | |
| 14:00 | AR | Actividad económica a/a | Sep | - | 6,4% | |
| 19:30 | JP | PMI manufacturero | Nov (p) | - | 50,7 | |
| 19:30 | JP | PMI compuesto | Nov (p) | - | 51,8 | |
| 19:30 | JP | PMI servicios | Nov (p) | - | 53,2 | |
| Jueves 24 | Todo el día | US | Festividades: Día de Acción de Gracias | | | |
| | 4:00 | GR | Índice Ifo de confianza empresarial | Nov | 85,3 | 84,3 |
| | 7:00 | BR | IPC a mediados del mes m/m | Nov | 0,0 | 0,2% |
| | 7:00 | BR | IPC a mediados del mes a/a | Nov | 6,2% | 6,9% |
| | 7:00 | MX | IPC a mediados del mes m/m | Nov | 0,5% | 0,4% |
| | 14:00 | AR | Ventas minoristas a/a | Sep | - | 80,6% |
| | 18:30 | JP | IPC Subyacente Tokio a/a | Nov | 3,5% | 3,4% |
| | 18:30 | JP | IPC Tokio a/a | Nov | 3,6% | 3,5% |
| 18:30 | JP | IPC Tokio excepto energía y alimentación m/m | Nov | - | 0,2% | |
| Viernes 25 | Todo el día | US | Festividades: Día de Acción de Gracias | | | |
| | 2:00 | GR | PIB t/t | T3 | 0,30% | 0,3% |
| | 2:00 | GR | PIB a/a | T3 | 1,10% | 1,1% |
| | 2:00 | GR | Índice Gfk de clima de consumo | Dec | -39,6 | -41,9 |
| | 2:45 | FR | Confianza del consumidor | Nov | 84,0 | 82,0 |
| | 7:00 | MX | PIB a/a | T3 | 2,0% | 4,2% |
| | 7:00 | MX | PIB t/t | T3 | 0,1% | 1,0% |
| | 7:00 | MX | Actividad Económica a/a | Sep | 3,30% | 5,70% |
| 7:00 | MX | Actividad Económica m/m | Sep | 0,10% | 1,00% | |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|---|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3088,9 |  |
| S&P 500 | Puntos | 3949,9 |  |
| Colcap | Puntos | 1231,5 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 4934,1 |  |
| Índice DXY | Puntos | 107,4 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 81,4 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 3,80% |  |
| Bunds 10 años | | 2,01% |  |
| TES 2024 | | 12,25% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 299,7 |  |
| VIX | Puntos | 22,3 |  |

* Cierres a las 8:38 am