

Septiembre 14 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Reino Unido: inflación anual disminuyó en agosto

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,16% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,81% d/d y se ubica en 3.524,26 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 2,78% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyeron 1,02% d/d y 1,20% d/d, situándose en 94,17 dpb y 88,36 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.420,00 pesos por dólar (+0,17% d/d). La TRM para hoy es 4.413,89 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,64% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,18% con respecto al dólar y se cotiza en 1,00 dólares por libra.

En **EEUU**, el Índice de Precios del Productor disminuyó por segundo mes consecutivo acorde a las expectativas al registrar una variación de -0,1% m/m en agosto (ant: -0,4% m/m, esp: -0,1% m/m). Esta disminución se explica, en su mayoría, por la caída de los precios de los bienes de demanda final (-1,2% m/m). En contraste, el índice de precios de servicios avanzó +0,4% m/m. Con este resultado, el IPP aumentó 8,7% anual (ant: 9,8% a/a, esp: 8,8% a/a)

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 1,90 pbs y se ubican en 3,44%.

En el **Reino Unido**, el IPC aumentó menos de lo esperado al registrar una variación 0,5% m/m en agosto (ant: 0,6% m/m, esp: 0,6% m/m). Con este resultado, la inflación anual aumentó a 9,9% (ant: 10,1% a/a, esp: 10,1% a/a). La disminución de la inflación respondió a menores precios de los combustibles para motores (-0,27 p.p.), mientras que la principal contribución al alza fue de los alimentos y bebidas no alcohólicas (0,05 p.p.). A pesar de la disminución de la inflación, se espera que las presiones sobre los precios sigan aumentando y que en respuesta a ello el Banco de Inglaterra aumente sus tipos de interés la próxima semana. Cabe destacar que el Banco de Inglaterra anticipa que la inflación alcance el 13% al cierre del año.

En **Europa**, la producción industrial sorprendió negativamente al contraerse 2,3% m/m en julio (ant: 1,1% m/m, esp: -1,0% m/m). Este resultado respondió a caídas de la producción de bienes de capital (-4,2%), de productos duraderos (-1,6%) y de bienes intermedios (-0,8%). Sin embargo, aumentó la producción de bienes energéticos (+0,4%) y de bienes de consumo no duraderos (+1,2%). Este comportamiento llevó a una contracción de la producción en términos anuales, en 2,4% (ant: -2,2% a/a, esp: 0,4% a/a).

Por otra parte, la presidente de la Comisión Europea, Úrsula von der Leyen, dio a conocer los planes que tiene la Unión Europea en su búsqueda de recaudar más de 140 mil millones de euros para hacer frente a la crisis energética. De acuerdo con von der Leyen, se planea limitar los ingresos de los generadores que se benefician del aumento de los precios de la electricidad, pero no dependen del costo del gas. Adicionalmente, se está evaluando obligar a las empresas de combustibles fósiles a repartir beneficios extraordinarios. Cabe destacar que en su comparecencia no mencionó la previa propuesta de limitar los precios del gas ruso.

En **los mercados emergentes**, en Brasil las ventas minoristas sorprendieron negativamente al caer 0,8% m/m en julio (ant: -1,4% m/m, esp: 0,3% m/m), lo cual llevó a una caída de las ventas en términos anuales de 5,2% a/a (ant: -0,3% a/a, esp: -3,5% a/a). Esta variación se dio por contracciones en cinco de las ocho actividades del comercio minorista: Otros artículos personales y del hogar (-28,7% a/a), telas, ropa y calzado (-16,2% a/a), muebles y electrodomésticos (-14,6%), Equipos y suministros de oficina de informática y comunicación (-0,4%) e hiper mercados, supermercados, productos alimenticios, bebidas y tabaco (-0,1%).

A **nivel local**, el Presidente de la República, Gustavo Petro, reiteró la urgencia de implementar una reforma pensional. De acuerdo con el mandatario, se planea brindar un bono de \$500.000 pesos mensuales a adultos mayores que no cuentan con pensión. Petro afirmó que se requiere una reforma pensional para obtener los recursos necesarios para cubrir a la población beneficiada. Para ello, el objetivo será obtener los recursos a partir del traslado de los fondos privados de pensiones a Colpensiones.

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

### **Eventos clave del mercado**

#### **GEB – Calificación de valores.**

Fitch s afirmó la calificación nacional de largo plazo de Grupo Energía Bogotá S.A. E.S.P. (GEB) en 'AAA(col)' con Perspectiva Estable. Asimismo, afirmó en 'AAA(col)' las calificaciones de las emisiones locales de bonos de deuda pública interna de GEB. Las calificaciones reflejan su generación de flujo de caja estable, posición de negocios fuerte y liquidez adecuada de la compañía, así como expectativas de métricas crediticias acordes con su calificación en el mediano plazo. Asimismo, reflejan la dependencia de GEB de los dividendos recibidos de sus subsidiarias financieramente sólidas para atender su deuda, su estrategia continua de crecimiento y su política agresiva de dividendos, la cual limitará el desapalancamiento de la compañía en el mediano plazo a niveles intermedios de 4,0 veces (x) o más en 2022 y 2023.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

#### **Grupo Nutresa – Inscripción registro mercantil**

La compañía informó que, la Cámara de Comercio de Medellín ha informado que quedó inscrita en el registro mercantil la Escritura Pública 2.712 del 17 de agosto de 2022, otorgada en la Notaría 20 de Medellín, mediante la cual se protocolizó la reforma estatutaria por medio de la cual se modifica el Artículo 53.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

#### **Banco de Bogotá – Multas y sanciones gubernamentales**

El Banco de Bogotá fue notificado de la Resolución No. 1165 de la Superintendencia Financiera de Colombia que revoca parcialmente la sanción impuesta por aspectos relacionados con el cumplimiento de la Ley 2009 de 2019. El Banco estudiará la posibilidad de acudir a la jurisdicción contencioso administrativa.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

#### **Ecopetrol – Sanción por la DIAN**

La compañía informó que, fue notificada del requerimiento especial aduanero No. 979, expedido por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), mediante la cual impuso a Ecopetrol S.A. una multa de COP \$10.529.000, cuyo valor original correspondía a \$26.323.300 y fue reducida en cerca del 40% teniendo en cuenta que la Compañía procedió con la aceptación de cargos. Dicha sanción se originó por no haber avisado a la DIAN sobre la modificación de las condiciones de almacenamiento de crudos y productos en el depósito privado en la Planta Coveñas. La imposición de la sanción constituye una decisión definitiva en el marco del requerimiento especial aduanero.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

### **Alcance en propuesta de reforma pensional**







El día de ayer, el mandatario Gustavo Petro, mencionó algunos detalles sobre la reforma pensional que se propondría en el congreso en donde, la idea, es que estos sistemas sean complementarios. Este es el llamado sistema de pilares (o multipilar), un modelo desarrollado por el Banco Mundial en 1994, en el que existen varios módulos o pilares del sistema que cumplen funciones diferenciadas y complementarias. La reforma que se presentaría, según señaló el Mandatario, buscaría que ese Pilar Cero o Contributivo genere \$500.000 para esas personas que no logran alcanzar los mínimos para llegar al Pilar Uno.

**(Fuente: La República)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 12</b>	Todo el día	CH	Festividades: Festival de la Luna			
	1:00	UK	PIB (m/m)	Jul	-	-0,60%
	1:00	UK	Producción Manufacturera (m/m)	Jul	-3,8%	-3,6%
<b>Martes 13</b>	1:00	UK	Tasa de desempleo	Jul	3,8%	3,8%
	1:00	GR	IPC (m/m)	Ago	0,30%	0,30%
	1:00	GR	IPC (a/a)	Ago	7,90%	7,90%
	4:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania	Sep	-60,00	-55,30
	7:30	US	IPC Subyacente (m/m)	Ago	0,30%	0,30%
	7:30	US	IPC Subyacente (a/a)	Ago	6,00%	5,90%
	7:30	US	IPC (m/m)	Ago	-0,10%	0,00%
	7:30	US	IPC (a/a)	Ago	8,10%	8,50%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	23:30	JP	Producción Industrial (m/m)	Jul	-	1,00%
<b>Miércoles 14</b>	1:00	UK	IPC (m/m)	Ago	0,60%	0,60%
	1:00	UK	IPC (a/a)	Ago	10,20%	10,10%
	4:00	EZ	Producción Industrial (m/m)	Jul	-0,80%	0,70%
	4:00	EZ	Producción Industrial (a/a)	Jul	0,60%	2,40%
	7:00	BR	Ventas Minoristas (m/m)	Jul	-1,00%	-1,40%
	7:00	BR	Ventas Minoristas (a/a)	Jul	-	-0,30%
	7:30	US	IPP (a/a)	Ago	10,40%	9,80%
	7:30	US	IPP (m/m)	Ago	-0,10%	-0,50%
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Ago	23,60%	29,00%
18:50	JP	Importaciones (a/a)	Ago	46,70%	47,20%	
18:50	JP	Balanza Comercial Total Yen	Ago	-14,050 MM	-14,339 MM	
<b>Jueves 15</b>	1:45	FR	IPC armonizado (m/m)	Ago	0,40%	0,40%
	1:45	FR	IPC armonizado (a/a)	Ago	6,50%	6,50%
	1:45	FR	IPC (m/m)	Ago	-	0,30%
	4:00	EZ	Total Balanza Comercial	Jul	-20,0 MM	-24,6 MM
	7:00	UK	Decisión de tipos de interés	Sep	1,75%	1,75%
	7:30	US	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia	Sep	3,50	6,20
	7:30	US	Ventas Minoristas (m/m)	Ago	0,20%	0,80%
	7:30	US	Ventas Minoristas (a/a)	Ago	-	10,28%
	7:30	US	Nuevas peticiones por desempleo	5 Sep, w/e	225 mil	222 mil
	8:15	US	Índice de producción Industrial (m/m)	Ago	0,20%	0,60%
	8:15	US	Producción industrial	Ago	-	3,90%
	10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Jul	-	12,30%
	10:00	CO	Ventas Minoristas (a/a)	Jul	18,0%	17,2%
	16:30	PE	PIB (a/a)	Jul	-	3,80%
	21:00	CH	Índice de producción industrial (a/a)	Ago	4,00%	3,80%
21:00	CH	Ventas Minoristas (a/a)	Ago	4,00%	2,70%	
<b>Viernes 16</b>	Todo el día	MX	Festividades - Día de la Independencia			
	1:00	UK	Ventas Minoristas (m/m)	Ago	-0,6%	0,3%
	1:00	UK	Ventas Minoristas (a/a)	Ago	-4,2%	-3,4%
	4:00	EZ	IPC (m/m)	Ago	0,5%	0,1%
	4:00	EZ	IPC (a/a)	Ago	9,1%	9,1%
	4:00	EZ	IPC Subyacente (m/m)	Ago	0,5%	0,5%
	4:00	EZ	IPC Subyacente (a/a)	Ago	4,3%	4,3%
	9:00	US	Expectativas del consumidor de la Universidad de Michigan	Sep	-	58,2
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Jul	-	29,40%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Jul	-400 M	-332,8 M

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3237,5	
S&P 500	Puntos	3932,7	
Colcap	Puntos	1234,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4417,9	
Índice DXY	Puntos	109,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	88,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,44%	
Bunds 10 años		1,75%	
TES 2024		11,88%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	246,6	
VIX	Puntos	26,9	

\* Cierres a las 8:42 am