

Octubre 21 de 2022

EL DESPERTADOR

Reino Unido: ventas minoristas caen en septiembre

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,03% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,18% d/d y se ubica en 3.384,5 puntos a las 8:31 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,43% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,43% d/d y 0,21% d/d, situándose en 92,77 dpb y 84,69 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.930,00 pesos por dólar (+0,53% d/d). La TRM para hoy es 4.885,50 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,16% respecto al dólar al cotizarse en 0,98 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,84% con respecto al dólar y se cotiza en 1,14 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 1,70 pbs y se ubican en 4,28%.

En **Reino Unido**, las ventas minoristas cayeron más de lo esperado en -1,4% m/m en septiembre (ant: -1,7% m/m, esp: -0,5% m/m). Este resultado respondió principalmente a caídas de las ventas en los establecimientos de alimentos (-0,70 p.p.), de las ventas en línea (-0,40 p.p.), en los establecimientos con ventas diferentes de alimentos (-0,20 p.p) y del combustible (-0,10 p.p.). De esta manera, las ventas minoristas anuales cayeron -6,9% (ant: -5,6% a/a, esp: -5,0% a/a). Cabe destacar que, aunque el aumento de los precios continúa siendo un determinante para esta caída, el resultado de septiembre se vio influenciado por el festivo, debido al funeral estatal de la Reina Isabel II.

Adicionalmente las reservas de los bonos del Estado del Banco de Inglaterra (BoE) presentan pérdidas por primera vez desde que el BoE puso en marcha su programa de flexibilización en 2009. De acuerdo con la Oficina de Estadísticas Nacionales, en septiembre se presentó una pérdida neta de 156 millones de libras.

En **Europa**, continua el segundo día de discusión de los 27 líderes de la Unión Europea (UE). Entre las medidas acordadas se encuentra crear un sistema de compras conjuntas de gas de carácter voluntario. Adicionalmente, como era esperado, en el debate frente a la crisis energética, los países se encontraron con posiciones diversas ante la imposición de un límite de precios del gas, y solo se concluyó que no se encontraban de acuerdo con la medida y que seguirán examinando alternativas a la propuesta.

En este segundo día, el tema central de discusión será la dependencia económica con China, para lo que se recalcó la necesidad de tener una postura unida frente a Pekín. La discusión se realiza al tiempo en que Alemania analiza la posibilidad de que el grupo naviero estatal chino Cosco participe en una terminal portuaria de Hamburgo. Otros temas que se discutirán en la cumbre serán la ayuda a Kiev y el castigo a Irán por su implicación en la guerra en Ucrania.

Por otra parte, en Japón, el IPC varió 0,4% m/m en septiembre (ant: 0,4% m/m). De esta manera, la inflación anual se mantuvo 3,0% (ant: 3,0% a/a). Este resultado pone en discusión la decisión por parte del Banco de Japón de mantener su política monetaria expansiva en un momento donde las presiones sobre los precios siguen siendo elevadas y el yen cae a mínimos de 31 años.

Adicionalmente, el Banco de Japón realiza por segundo día consecutivo compras de bonos de emergencia con el objetivo de frenar los elevados rendimientos. Por su parte, el Banco ofreció comprar 100 mil millones de yenes en bonos con vencimientos entre 10 y 25 años.

En **los mercados emergentes**, en México, las ventas minoristas, contrario a lo esperado, presentaron una caída de 0,4% m/m en agosto (ant: 0,9% m/m, esp: 0,3% m/m). En respuesta a

esta caída, las ventas minoristas anuales fueron menores a las expectativas y crecieron 4,7% (ant: 5,0% a/a, esp: 6,1% a/a). Este resultado anual se vio impulsado principalmente por aumentos en las ventas de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado (+29,45%) y de artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (+16,4%). En contraste, se presentaron caídas en las ventas de artículos para el cuidado de la salud (-4,1%), de los abarrotes, alimentos, bebidas, hielo y tabaco (-3,2%) y de las ventas a través de internet, catálogos impresos, televisión y similares (-3,2%).

Adicionalmente, en Perú, el Ministerio de Economía manifestó que se requieren medidas urgentes para evitar perder el grado de inversión. Esta declaración ocurre luego de que la agencia Fitch Ratings revisara a la baja la perspectiva de estable a negativa, pero ratificara la calificación soberana en BBB. Fitch manifestó que la situación política ha elevado los riesgos de que el país pierda su grado de inversión.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 21,5 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

Cementos Argos – Suspensión de Repos y operaciones de crédito

La Bolsa de Valores de Colombia informa que se procede a suspender la realización de nuevas operaciones Repo sobre la especie Cemargos. Lo anterior, teniendo en cuenta que al 19 de octubre de 2022 el monto total en Repos sobre este valor superó el monto equivalente a 40 veces su promedio de negociación diario durante el último trimestre inmediatamente anterior. La negociación de nuevas Operaciones Repo sobre esta especie se reanudará el día hábil siguiente a aquel en que el monto total en Repos sobre Cemargos disminuya a 30 veces o menos su promedio de negociación diario durante el último trimestre.

Por otra parte, la Junta Directiva autorizó a la compañía para realizar con la entidad financiera Natixis, operaciones de crédito por USD 100 MM y operaciones de derivados por un monto similar. El monto autorizado corresponde a un cupo que puede ser utilizado o no por lo cual no implica un aumento inmediato en el nivel de endeudamiento.

(Fuente: BVC y Superfinanciera de Colombia).

Banco de Bogotá – OPA sobre BAC Holding International

El Banco informa que, en relación a la Oferta Pública de Adquisición (OPA) que tiene por objeto adquirir acciones de BAC Holding International Corp (BHI), la Junta Directiva en su reunión celebrada dispuso convocar a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas para considerar la participación del Banco en la eventual OPA sobre BHI y los conflictos de interés revelados por algunos de los administradores del Banco en relación con la adopción de las decisiones respecto de la OPA.

(Fuente: BVC y Superfinanciera de Colombia).

Grupo Aval – OPA sobre BAC Holding International

En relación con la solicitud de autorización de la OPA que tiene por objeto la adquisición de acciones de BHI, la Junta Directiva dispuso convocar a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas con el fin de que dicho órgano social considere y decida sobre los conflictos de interés revelados por algunos de los administradores de Grupo Aval.

Adicionalmente, la sociedad informa que recibió una solicitud de crédito presentada por Esadenco S.A., en relación con la cual la Junta Directiva dispuso convocar a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas.

(Fuente: BVC y Superfinanciera de Colombia).

Grupo Éxito – Ventas 3T22 GPA y fecha de publicación resultados 3T22

Se informa que Companhia Brasileira de Distribuição (GPA) publicó sus ventas del 3T22. Respecto a lo anterior, las cifras consolidadas muestran un crecimiento anual en ingresos del 13,3% en mismas tiendas y del 9,5% en el total de las ventas.

Por su parte, Grupo Éxito informa que los resultados consolidados del 3T22 se publicarán el 3 de noviembre de 2022 y la conferencia se realizará el 4 de noviembre de 2022.

(Fuente: BVC y Superfinanciera de Colombia).

Grupo Sura – Convocatoria Asamblea de Accionistas

Grupo de Inversiones Suramericana (Grupo Sura) informa que publicó en medios escritos la convocatoria a la reunión extraordinaria de Asamblea de Accionistas que se llevará a cabo el próximo 26 de octubre de 2022. La solicitud de convocatoria fue realizada por los accionistas JGDB HOLDING S.A.S. y NUGIL S.A.S y tiene como fin la evaluación y decisión acerca de potenciales conflictos de interés que los miembros de la Junta Directiva de Grupo Sura hayan revelado en el contexto de la OPA formulada por International Holding Company (IHC) por acciones de Grupo Nutresa.

(Fuente: BVC y Superfinanciera de Colombia).

Cemex Latam Holdings (CLH) – Fecha publicación de resultados 3T22












La compañía informa que el jueves 27 de octubre de 2022 estará reportando al mercado sus resultados del 3T22.

(Fuente: BVC y Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 16	23:30	JP	Producción Industrial m/m	Ago	-	2,7%
Lunes 17	Todo el día	CO	Festividades: Día de Colón			
	4:00	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
	4:00	US	Índice de Producción Industrial m/m	Sep	-0,1%	-0,2%
	4:00	US	Producción Industrial a/a	Sep	-	3,7%
Martes 18	8:15	GR	Índice ZEW de confianza inversora	Oct	-	-60,7
	8:15	GR	Índice ZEW de confianza inversora	Oct	-65,0	-61,9
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	11:00	CO	Actividad económica a/a	Ago	7,0%	6,40%
	1:00	UK	IPC Subyacente m/m	Sep	0,80%	0,80%
	1:00	UK	IPC Subyacente a/a	Sep	6,30%	6,30%
	1:00	UK	IPC m/m	Sep	0,6%	0,5%
	1:00	UK	IPC a/a	Sep	10,2%	9,9%
	4:00	EZ	IPC m/m	Sep	0,6%	0,6%
	4:00	EZ	IPC a/a	Sep	10,0%	10,0%
	4:00	EZ	IPC Subyacente m/m	Sep	0,5%	1,0%
	4:00	EZ	IPC Subyacente a/a	Sep	4,3%	4,8%
Miércoles 19	7:30	US	Permisos de construcción	Sep	1,57 M	1,54 M
	7:30	US	Inicios de construcción de viviendas m/m	Sep	1,50 M	1,57 M
	10:00	CO	Importaciones a/a	Ago	-	43,5%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Ago	-0,10 MM	-0,49 MM
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones a/a	Sep	23,6%	22,0%
	18:50	JP	Importaciones a/a	Sep	46,7%	43,9%
	1:00	GR	IPP m/m	Sep	1,5%	7,9%
	1:00	GR	IPP a/a	Sep	-	45,8%
	7:30	US	Nuevas peticiones por subsidios	10 Oct, w/e	230 mil	228 mil
	7:30	US	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia	Oct	-4,5%	-9,9%
Jueves 20	9:00	US	Venta de viviendas de segunda mano	Sep	4,70 M	4,80 M
	14:00	AR	Actividad Económica a/a	Ago	-	5,60%
	14:00	AR	Balanza Comercial	Sep	101 M	-300 M
	18:30	JP	IPC a/a	Sep	2,8%	3,0%
	18:30	JP	IPC m/m	Sep	-	0,4%
	1:00	UK	Ventas minoristas m/m	Sep	-0,50%	-1,60%
	1:00	UK	Ventas minoristas a/a	Sep	-4,20%	-5,4%
Viernes 21	6:00	MX	Ventas minoristas a/a	Ago	4,70%	5,0%
	6:00	MX	Ventas minoristas m/m	Ago	-	0,9%
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Oct	-25,80	-28,80

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3038,9	
S&P 500	Puntos	3665,8	
Colcap	Puntos	1222,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4937,6	
Índice DXY	Puntos	113,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	85,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,29%	
Bunds 10 años		2,46%	
TES 2024		13,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	386,3	
VIX	Puntos	30,0	

* Cierres a las 8:28 am