

Octubre 19 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Senado aprobó Presupuesto General de la Nación

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 0,11% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,26% d/d y se ubica en 3.423,7 puntos a las 8:15 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,37% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,69% d/d y 0,83% d/d, situándose en 90,66 dpb y 83,65 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.800,00 pesos por dólar (+0,80% d/d). La TRM para hoy es 4.744,04 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,74% respecto al dólar al cotizarse en 0,98 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,61% con respecto al dólar y se cotiza en 1,13 dólares por libra.

En **EEUU**, los permisos de construcción aumentaron 1,4% m/m en septiembre (ant: -8,5% m/m) y fueron mayores a lo esperado al ubicarse en 1,564 millones (ant: 1,542 millones, esp: 1,530 millones). Adicionalmente, los inicios de construcción de viviendas disminuyeron 8,1% m/m en septiembre (ant: 13,7% m/m) y fueron menores a las expectativas al situarse en 1,439 millones (ant: 1,566 millones, esp: 1,475 millones).

Por otra parte, el gobierno estadounidense anunció ayer la venta de 15 millones de barriles de petróleo con el objetivo de bajar el precio del petróleo antes de sus elecciones legislativas este 8 de noviembre. Cabe destacar que el presidente de EEUU, Joe Biden, había aprobado en marzo la venta de 180 millones de barriles de los cuales esta venta representaría la última parte de la entrega. Por su parte, Biden solicitó al Departamento de Energía prepararse para vender más barriles durante el invierno si llega a ser necesario combatir el alza de precios.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,20 pbs y se ubican en 4,10%.

En **Reino Unido**, el IPC aumentó más de lo esperado al registrar una variación de 0,5% m/m en septiembre (ant: 0,5% m/m, esp: 0,4% m/m). Con este resultado, la inflación anual volvió al máximo de 40 años presentado en julio, al aumentar a 10,1% (ant: 9,9% a/a, esp: 10,0% a/a). Este resultado respondió principalmente a aumentos en los precios de la vivienda y los servicios del hogar (20,2%) y de los alimentos y bebidas no alcohólicas (14,5% a/a). Por su parte, el IPC subyacente alcanzó un nuevo máximo de 30 años al aumentar 6,5%. Cabe destacar que continúan las presiones sobre el nivel de vida causadas por el aumento de los precios de la energía, los cuellos de botella en la cadena de suministro y la escasez de mano de obra.

En **Europa**, el IPC aumentó acorde a lo esperado en septiembre al variar 1,2% m/m (ant: 0,6% m/m, esp: 1,2% m/m). De esta manera, la inflación anual aumentó, ligeramente menor a lo esperado, a 9,9% (ant: 9,1% a/a, esp: 10,0% a/a). Esta variación sigue respondiendo principalmente a los precios de la energía (+4,19 p.p.). Aun así, cabe destacar que también se vio impulsado por incrementos en los precios de alimentos, alcohol y tabaco (+2,47 p.p.), servicios (+1,80 p.p.) y bienes industriales no energéticos (+1,47 p.p.). Por su parte, el IPC subyacente aumentó un 1,0% m/m (ant: 1,0% m/m), con lo cual la variación anual aumentó a 4,8% (ant: 4,3% a/a). Cabe destacar que los miembros del Banco Central Europeo (BCE) han defendido un aumento de 75 pbs en su reunión del 27 de octubre para contener el aumento de la inflación.

A **nivel local**, la plenaria del Senado aprobó el proyecto de Presupuesto General de la Nación (PGN) por \$405,62 billones de pesos para 2022. Por su parte, la Cámara de Representantes aún continúa en votación, en la cual, ya se han aprobado 90 artículos de los 103. Cabe destacar que entre los cambios destacados frente al Proyecto del PGN aprobado en primer debate, se aprobaron en este debate un presupuesto para la inversión por \$74,22 billones restándole \$194 mil millones a los recursos para funcionamiento. El Congreso tiene como fecha límite este jueves

20 de octubre para aprobar el presupuesto del próximo año o el Gobierno Nacional tendrá que aprobarlo por decreto.

Por otra parte, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) presentó un repunte en agosto al crecer 8,62% a/a, debido a contribuciones positivas de todas las actividades económicas. De acuerdo con la directora del DANE, Beatriz Piedad Urdinola, las actividades que jalónaron el crecimiento fueron el comercio, transporte y almacenamiento, alojamiento y servicios de comida (1,6 p.p.); las actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios (1,3 p.p.) y la administración pública y defensa, educación y salud humana (4,1 p.p.). Particularmente, las actividades económicas terciarias fueron las que más contribuyeron a este incremento al aportar 6,5 p.p. y presentar un crecimiento de 9,0%. Adicionalmente, las actividades secundarias crecieron 11,5% y aportaron 1,8 p.p. y las primarias aumentaron 2,6% y aportaron 0,3 puntos porcentuales.

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

### **Eventos clave del mercado**

#### **Grupo Nutresa – Autorización de Oferta Pública de Adquisición (OPA)**

La Superintendencia Financiera autorizó la nueva OPA sobre Nutresa para adquirir un mínimo del 25% de las acciones ordinarias y hasta el 31,25% de las mismas por parte de International Holding Company (IHC). El precio de compra por cada acción será de USD 15. Cabe mencionar que, según medios de comunicación, la OPA iría desde el 3 hasta el 18 de noviembre del 2022.

**(Fuente: BVC y Superfinanciera de Colombia).**

#### **Promigas – Calificación Crediticia**

La compañía informa que la calificador de riesgo Moody's mantuvo la calificación internacional Baa3 con perspectiva estable.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

#### **Carvajal S.A – Readquisición de acciones**










Se informa que la Asamblea de Accionistas de Carvajal S.A. autorizó la readquisición de hasta 2,5 MM de acciones de la compañía a un precio de COP 1.622,64 por acción. La readquisición podrá realizarse en un plazo de seis meses conforme lo aprobado por la Asamblea.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Domingo 16</b>	23:30	JP	Producción Industrial m/m	Ago	-	2,7%
<b>Lunes 17</b>	Todo el día	CO	Festividades: Día de Colón			
	Todo el día	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%
<b>Martes 18</b>	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%
<b>Miércoles 19</b>	4:00	EZ	IPC Subyacente a/a	Sep	4,3%	4,8%
	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
<b>Jueves 20</b>	7:30	US	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia	Oct	-4,5%	-9,9%
	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%
<b>Viernes 21</b>	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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3044,4	
S&P 500	Puntos	3720,0	
Colcap	Puntos	1190,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4788,6	
Índice DXY	Puntos	112,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	83,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,08%	
Bunds 10 años		2,33%	
TES 2024		12,89%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	358,8	
VIX	Puntos	31,5	

\* Cierres a las 8:37 am