

Mayo 3 de 2023

EL DESPERTADOR

Precio de la gasolina aumenta 600 pesos en mayo

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura mixta. El índice del Dow Jones abre a la baja en 1,08% d/d y el NASDAQ se mantienen sin cambios. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,33% d/d y se ubica en 4.013,82 puntos a las 8:20 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,12% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 2,77% d/d y 2,93% d/d, situándose en 73,29 dpb y 69,56 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.675,50 (-0,47% d/d). La TRM para hoy es 4.713,08 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,35% respecto al dólar al cotizarse en 1,10 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,36% con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 4 pbs y se ubican en 3,40%.

En **EEUU**, las nóminas privadas ADP aumentaron más de lo esperado en abril, con la creación de 296 mil puestos (ant: 142 mil plazas, esp: 148 mil plazas). Por su parte los pagos salariales anuales tuvieron un incremento de 6,7%. Sin embargo, este crecimiento continuó desacelerándose en lo corrido del año, mostrando que los empleadores están contratando agresivamente mientras mantienen las ganancias salariales bajo control.

Por otra parte, la encuesta JOLT's de ofertas de empleo, sorprendió a la baja al presentar 9,6 millones ofertas en el último día hábil de marzo (ant: 9,9 millones, esp: 9,7 millones). Particularmente, las mayores bajas en ofertas de trabajo fueron en transporte, alojamiento y servicios públicos (-144 mil). En contraste el número de vacantes aumentó en los servicios educativos (+94 mil) y en la fabricación de bienes no duraderos (+28 mil). De esta forma, la tasa de ofertas de puestos de trabajo fue de 5,8% en marzo.

Cabe destacar que el día de hoy el mercado se encuentra atento a la decisión de tipos de interés de la Fed, en la cual, el consenso espera una subida de 25 puntos básicos (pbs) pasando de 5,0% - 5,25% a 5,25% - 5,50%.

En los **mercados emergentes**, en Brasil la balanza comercial registró un superávit comercial de 8,22 mil millones de dólares en abril (ant: 10,94 mil millones de dólares, esp: 8,60 mil millones de dólares), lo que representó un aumento del 5,5% a/a. Este fue el resultado del aumento en las exportaciones en 27,36 mil millones de dólares FOB y de las importaciones en 19,14 mil millones de dólares CIF. Con respecto al mismo periodo del año pasado las exportaciones cayeron 0,3% mientras que las importaciones registraron una caída de 2,6%

A **nivel local**, el día de ayer los ministros de Hacienda y Minas y Energía anunciaron que, a partir de hoy, el precio por galón de la gasolina corriente aumentará 600 pesos. Con lo cual, el precio promedio de la gasolina pasa de 11.167 pesos a 11.767 pesos. Según declararon, esta medida pretende disminuir el impacto fiscal del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (Fepc), que se ha venido agravando por la dinámica de los precios internacionales de los refinados y la depreciación de la tasa de cambio USDCOP.

Por otro lado, el día de ayer, el partido Conservador decidió -por unanimidad- declararse en independencia del Ejecutivo.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 17,6 billones de pesos.

Adicionalmente convocará subastas de TES clase B en UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049 por 729 mil millones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

CENCOSUD – Aprueba programa de recompra de acciones

El pasado viernes, en la Asamblea Anual de accionistas de Cencosud, se aprobó el plan para recomprar 27 MM de acciones, equivalentes al 1% del total de acciones de la compañía, no representa una gran cantidad por lo que no se esperaría una fuerte repercusión en el precio de la especie. La transacción se llevaría a cabo con un precio de CLP 1.640 por acción, lo que equivale a un total de CLP 44 mil MM. Estas acciones serán entregadas a los ejecutivos de la compañía como parte de su estrategia de retención a 5 años. Por otra parte, en la asamblea se aprobó el pago de un dividendo de CLP 103/acción, el cual se pagará el próximo 10 de Mayo.

Fuente: Cencosud

ISA – Primera Impresión de Resultados 1T23

Durante el 1T23 ISA mostró resultados POSITIVOS, por encima de las expectativas del mercado a nivel de utilidad Neta. Los ingresos tuvieron un comportamiento positivo (+41,4% A/A y + 3,5% T/T) principalmente por el negocio de transmisión de energía, incluyendo: 1) En Brasil, mayores rendimientos del activo contractual e ingresos por operación y mantenimiento asociados a la entrada en operación de nuevos proyectos; 2) En Colombia, el inicio de la remuneración de la Subestación el Río 220 kV, Sabanalarga Bolívar 2022 y la entrada en operación de la ampliación de la Subestación Ternera 13,8 Kv; 3) En Perú, el efecto de tasa de cambio por la conversión de los ingresos en USD a COP y el efecto positivo del IPP de EE.UU. Por su parte, el EBITDA registró un crecimiento significativo (+38% A/A y +29,5% T/T), sin embargo, el margen EBITDA tuvo una leve contracción anual llegando al 69,3% (-170 pbs A/A y +1.391 pbs T/T) por un mayor paso de los ingresos de construcción que tienen un menor margen.

(Fuente: Cifras ISA, Construcción Casa de Bolsa)

ÉXITO – Primera Impresión de Resultados 1T23

Grupo Éxito presentó resultados NEUTRALES durante el 1T23. Registró ingresos por operaciones continuadas de COP 5,46 BN, equivalente a un crecimiento de 18,6% respecto al mismo periodo del año anterior, mejorando +74 pbs el margen bruto. Las ventas netas aumentaron un 19,7%, beneficiadas principalmente de los fuertes crecimientos en los segmentos internacionales, donde Argentina y Uruguay presentaron una variación positiva de 51,1% y 52,6% de términos anuales y en moneda colombiana. En cuanto al EBITDA recurrente consolidado durante el 1T23, este alcanzó los COP 387.285 MM, mejorando 9% A/A, aunque, las presiones inflacionarias y el mayor precio de los insumos provocó un incremento de 17,4% en los costos, generando que el margen EBITDA se ubicara en 7,1%, disminuyendo 62 pbs en comparación con el 7,7% que alcanzó durante el 1T22.

En lo que respecta a la utilidad neta, esta fue de COP 45,1 mil MM, mostrando un decrecimiento de 30,1% respecto a los COP 64,5 mil MM alcanzados durante el 1T22. Por lo anterior, el margen neto se contrajo 58 pbs, llegando a 0,8% en el 1T23, explicado en gran medida por un incremento de 131,47% en los gastos financieros.

(Fuente: Cifras Éxito, Construcción Casa de Bolsa)

ECOPETROL – Fechas para la presentación de resultados del 1T23

Ecopetrol S.A. informa que el próximo martes 9 de mayo de 2023, después de cierre de mercado, dará a conocer sus resultados financieros y operativos para el primer trimestre de 2023. El miércoles 10 de

mayo de 2023 la administración ofrecerá dos conferencias virtuales, una en español y otra en inglés, para comentar los resultados obtenidos.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)

APPLE – Apple y Google presentan un plan para combatir el acoso de AirTag

Las dos compañías detrás del iPhone y el software que alimenta a los teléfonos Android presentaron el martes una propuesta para establecer estándares para combatir la vigilancia secreta en dispositivos Bluetooth que fueron creados para ayudar a las personas a encontrar objetos perdidos. Apple también ha reconocido el potencial de mal uso de los dispositivos. La compañía ha respondido presentando varias funciones, incluidas notificaciones que advierten a los propietarios de iPhone si una etiqueta de ubicación que no está asociada con sus dispositivos. Es así como Apple y Google ahora quieren ir más allá con un nuevo estándar de la industria que, según dicen, ayudará a combatir la vigilancia. Las compañías esperan tener un plan listo para fines de este año.

(Fuente: The Guardian)

NUBANK – Competencia del mercado de criptomonedas en Brasil

Revolut lanzó en su primer país en América Latina: Brasil, ofreciendo una cuenta multivisa e inversiones en criptomonedas en Brasil.


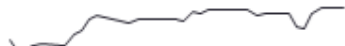









En marzo de 2022, Revolut dio sus primeros pasos en la región al abrir una lista de espera de contrataciones para diferentes directivos. Brasil es un mercado emocionante para Revolut y tiene un enorme potencial para la expansión global.

(Fuente: Altfi)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 1	Todo el día	UK	Festivo bursátil	-	-	-
	Todo el día	CO	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	Todo el día	AR	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	Todo el día	BR	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	Todo el día	MX	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	Todo el día	CL	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	Todo el día	PE	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	Todo el día	GR	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	Todo el día	FR	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	Todo el día	CH	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	00:00	JP	Confianza de los hogares	Abr	-	33,9
	06:30	CL	Actividad económica (a/a)	Mar	0,10%	-0,5%
	08:00	CL	Tasa de desempleo	Mar	8,4%	8,4%
08:45	US	PMI manufacturero Final	Abr	-	50,4	
13:00	BR	Balanza comercial	Abr	-	10,96 MM	
18:00	PE	IPC (m/m)	Abr	-	1,25%	
Martes 2	Todo el día	CH	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	01:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Mar	0,6%	-1,3%
	01:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Mar	-	-7,1%
	02:50	FR	PMI manufacturero Final	Abr	45,5	45,5
	02:55	GR	PMI manufacturero Final	Abr	44,0	44,0
	03:00	EZ	PMI manufacturero Final	Abr	45,5	47,3
	03:30	UK	PMI manufacturero Final	Abr	46,6	47,9
	04:00	EZ	IPC Flash (m/m)	Abr	-	0,9%
	04:00	EZ	IPC Flash (a/a)	Abr	6,8%	6,9%
	04:00	EZ	IPC subyacente Flash (a/a)	Abr	-	5,7%
	08:00	BR	PMI manufacturero Final	Abr	-	47,0
	09:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Mar	10,4 M	9,931 M
	10:00	MX	PMI manufacturero Final	Abr	-	51,0
Miercoles 3	Todo el día	JP	Festividad - Día de la Constitución	-	-	-
	Todo el día	CH	Festividad - Día del Trabajo	-	-	-
	04:00	EZ	Tasa de desempleo	Mar	6,6%	6,6%
	07:15	US	Cambio del empleo no agrícola ADP	Abr	150 mil	145 mil
	08:45	US	PMI compuesto Final	Abr	-	53,5
	08:45	US	PMI servicios Final	Abr	-	53,7
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		250 mil millones de pesos	
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	May	5,0% - 5,25%	4,75% - 5,0%
	16:00	BR	Decisión de tipos de interés	May	-	13,75%
	20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Abr	51,7	50,0
Jueves 4	Todo el día	JP	Festividad - Día de la Naturaleza	-	-	-
	01:00	GR	Exportaciones	Mar	-	4,0%
	01:00	GR	Importaciones	Mar	1,0%	4,6%
	01:00	GR	Balanza comercial	Mar	17,0 MM	16,0 MM
	20:45	CH	PMI Servicios de Caixin	Abr	-	57,8
	02:50	FR	PMI servicios Final	Abr	56,3	56,3
	02:50	FR	PMI compuesto Final	Abr	54	53,8
	02:55	GR	PMI servicios Final	Abr	55,7	55,7
	02:55	GR	PMI compuesto Final	Abr	53,9	53,9
	03:00	EZ	PMI servicios Final	Abr	56,6	56,6
	03:00	EZ	PMI compuesto Final	Abr	54,4	54,4
	03:30	UK	PMI compuesto Final	Abr	-	53,9
	03:30	UK	PMI de servicios Final	Abr	-	54,9
	04:00	EZ	IPP (m/m)	Mar	-0,3%	-0,5%
	04:00	EZ	IPP (a/a)	Mar	13,3%	13,2%
	07:00	MX	Confianza del Consumidor	Abr	-	44,50
	07:00	MX	Tasa de desempleo	Mar	-	2,8%
	07:15	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	May	3,75%	3,50%
	07:30	US	Exportaciones	Mar	-	251,15 MM
	07:30	US	Importaciones	Mar	-	321,70 MM
	07:30	US	Balanza comercial	Mar	-70,00 MM	-70,50 MM
08:00	BR	PMI servicios Final	Abr	-	51,8	
08:00	BR	PMI compuesto Final	Abr	-	50,7	
10:00	CO	Exportaciones	Mar	-	-0,2%	
Viernes 5	Todo el día	JP	Festividad - Día del Niño	-	-	-
	01:45	FR	Producción industrial (m/m)	Mar	0,50%	1,2%
	04:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Mar	0,3%	-0,8%
	04:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Mar	-	-3,0%
	05:00	CO	IPC (m/m)	Abr	0,96%	1,05%
	05:00	CO	IPC (a/a)	Abr	13,26%	13,34%
	05:00	CO	IPP (m/m)	Abr	-	-0,84%
	05:00	CO	IPP (a/a)	Abr	-	7,36%
	07:30	US	Nóminas no agrícolas	Abr	181 mil	236 mil
	07:30	US	Tasa de desempleo	Abr	3,6%	3,5%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3323,3	
S&P 500	Puntos	4119,6	
Colcap	Puntos	1158,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4639,6	
Índice DXY	Puntos	101,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,40%	
Bunds 10 años		2,25%	
TES 2024		10,91%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	292,3	
VIX	Puntos	17,9	

* Cierres a las 8:30am