

Mayo 13 de 2022

EL DESPERTADOR

Hidroituango comenzaría a operar en noviembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,80% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó en 1,55% d/d y se ubica en 3.669,50 puntos a las 8:33 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,64% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 2,50% d/d y 2,99% d/d, situándose en 110,19 dpb y 109,09 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.105,00 pesos por dólar (-0,12% d/d). La TRM para hoy es 4.109,71 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,21% respecto al dólar al cotizarse en 1,03 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,30% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En medio del conflicto entre Rusia y Ucrania, según el Ministro de Agricultura ucraniano, Mykola Soskyi, la cosecha de granos de este país será mucho menor en 2022 respecto al año pasado, puesto que la mitad de las tierras de cultivo de trigo para el invierno se encuentran en áreas de intensos combates.

Por otra parte, el jefe de política exterior de la Unión Europea, Josep Borrell, anunció un apoyo militar adicional por 500 millones de euros a Ucrania, y mencionó que esperaba que en los próximos días se acuerde el embargo de la Unión Europea al petróleo ruso. A su vez, la ministra alemana de Asuntos Exteriores, Annaela Baerbock, dio a conocer que hay 25 millones de toneladas de grano bloqueadas actualmente en el puerto ucraniano de Odesa.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan en 4,9 pbs y se ubican en 2,90%.

En **Europa**, la producción industrial disminuyó 1,8% m/m (ant: 0,5% m/m, esp: 2,0% m/m) en marzo. Este comportamiento se explica por la caída en la producción de bienes de equipo (-2,7%), bienes de consumo no duradero (-2,3%), bienes intermedios (-2,0%) y de energía (-1,7%), mientras que el único componente que aumentó fue la producción de bienes de consumo (+0,8%).

En **mercados emergentes**, la inflación de Argentina se ubicó en 6,0% m/m (ant: 6,7% m/m, esp: 5,9% m/m) en abril. De forma desagregada, las divisiones con mayor incremento fueron vestuario y calzado (+9,9%), restaurantes y hoteles (7,3%) y salud (6,4%). Adicionalmente, cabe resaltar que entre los precios regulados sobresale el incremento de las tarifas de electricidad y agua en algunas regiones del país, que impactó en los precios de Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles (+4,6%); el arrastre que dejó el alza en combustibles de mediados de marzo, consecuencia del conflicto en Ucrania, sobre la división transporte (+5,3%); y los aumentos del servicio de telefonía móvil y conexión a internet dentro del rubro de comunicación (+3,7%). En términos anuales la inflación fue de 58,0% a/a (ant: 55,1%)

A **nivel local**, el gerente de EPM, Jorge Andrés Carrillo, aseguró que pese a los retrasos en la puesta en marcha de la hidroeléctrica Hidroituango, esta tendrá los dos primeros generadores de energía funcionando antes del 30 de noviembre del año en curso. A su vez, la empresa mencionó que para el 26 de julio -fecha inicial para el inicio del funcionamiento de la planta- los generadores estarán listos para pruebas en seco, pero no para iniciar operaciones.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 9,7 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Canacol – Publicación de resultados trimestrales

La compañía publicó el día de ayer los resultados financieros trimestrales al 1T22, teniendo en cuenta que la conferencia se realizará el día de hoy a las 8:00 am. En nuestra opinión, Canacol

presentó resultados NEUTRALES durante el 1T22, en línea con las expectativas de mercado a nivel operacional. Los volúmenes de venta presentaron estabilidad (+2,4% A/A y -2,2% T/T) en medio de un aumento en los volúmenes de gas natural contratados bajo contratos en firme en 2022 y menos tiempo de inactividad contractual por parte de algunos compradores. Los precios promedio de venta de gas natural y GNL registraron una dinámica positiva a nivel anual (+7%) con precios mayores tanto en contratos fijos como en el mercado spot. En línea con lo anterior, los ingresos operacionales presentaron un comportamiento favorable anualmente (+10,1%) y estabilidad trimestral (-1,8%).

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Grupo Argos – Publicación de resultados trimestrales

La compañía publicó el día de ayer los resultados financieros trimestrales al 1T22, teniendo en cuenta que la conferencia se realizará el día 16 de mayo a las 7:30 am. En nuestra opinión, Grupo Argos mostró resultados POSITIVOS durante 1T22, en línea con las expectativas del consenso del mercado. Los ingresos operacionales alcanzaron su nivel más alto desde 3T19 y se incrementaron (+23,6% A/A), apoyados por mayores aportes de todos los negocios. Consecuente con mayor nivel de ventas, el EBITDA aumentó en +27,8% A/A, evidenciando una expansión anual de 86 pbs en el margen EBITDA, con un destacado aporte del negocio de energía y sus sólidos resultados operacionales y a pesar de las fuertes presiones sobre la rentabilidad del negocio cementero por cuenta del entorno inflacionario –especialmente en los precios del combustible-. La Utilidad Neta presentó una sorpresa negativa frente a las expectativas del mercado, considerando un incremento de 27,5% A/A en los gastos financieros.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

MSCI Colombia Index – Salida de Grupo Sura ordinaria

Este jueves el MSCI Global Standard Indexes reveló que las acciones de Grupo Sura Ordinaria saldrán del índice MSCI de Colombia a partir del próximo rebalanceo, el cual se llevará a cabo el próximo 31 de mayo del año en curso.

(Fuente: Valora Analitik)

Banco de Bogotá – Asamblea Extraordinaria de Accionistas

La Junta Directiva y el Presidente del Banco de Bogotá convocan a los Señores Accionistas a la reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas, que se efectuará el viernes 20 de mayo de 2022 a las 9:00 a.m., en el Salón de Asambleas del Banco, ubicado en la Calle 36 No. 7-47, primer piso, en la ciudad de Bogotá

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Grupo Aval – Asamblea Extraordinaria de Accionistas












La compañía informa que la Asamblea de Accionistas será citada para el 20/05/22 a las 11 a.m. en la Calle 36 # 7-47, piso 1, Bogotá, para considerar propuesta de modificación de la fuente de utilidades que se usarán para el pago del dividendo aprobado por la Asamblea el 30/03/22.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 8	19:30	JP	PMI servicios	Abr		50,50
	22:00	CH	Exportaciones a/a	Abr	3,20%	14,7%
	22:00	CH	Importaciones a/a	Abr	-3,00%	-0,2%
	22:00	CH	Balanza comercio en USD	Abr	50,65 MM	47,38 MM
Lunes 9	7:00	MX	IPC m/m	Abr	0,90%	0,99%
	7:00	MX	IPC a/a	Abr	6,86%	7,45%
	7:00	MX	IPP m/m	Abr	0,90%	0,99%
	7:00	MX	IPP a/a	Abr		20,4%
	7:30	CL	Balanza Comercial	Abr		1,264 M
	7:45	US	Declaraciones de Bostic miembro del FOMC			
	17:00	PE	Balanza Comercial	Mar		165,100 M
Martes 10	4:00	GR	Índice ZEW de confianza - situación actual	May	-42,50	-41,00
	4:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora	May	-35,00	-39,8
	4:00	EZ	Índice ZEW de confianza inversora	May		43,00
	6:40	US	Declaraciones de Williams miembro del FOMC			
	7:00	BR	Ventas Minoristas m/m	Mar		1,2%
	7:00	BR	Ventas Minoristas a/a	Mar		1,3%
	7:30	US	Declaraciones Bostic miembro del FOMC			
	7:55	US	Índice redbook a/a	May		15,2%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	12:00	US	Comparecencia de Waller miembro del FED			
	14:00	US	Declaraciones de Mester miembro del FOMC			
	15:30	US	Reservas semanales de crudo del API			-3,479 M
	18:00	US	Declaraciones de Bostic miembro del FOMC			
	20:30	CH	IPC m/m	Abr	0,2%	0,6%
	20:30	CH	IPC a/a	Abr	1,9%	1,5%
20:30	CH	IPP a/a	Abr	7,8%	8,3%	
Miércoles 11	1:00	GR	IPC m/m	Abr	0,8%	0,8%
	1:00	GR	IPC a/a	Abr	7,4%	7,4%
	3:00	EZ	Comparecencia de Lagarde presidenta del BCE			
	5:00	US	Reunión de la OPEP			
	7:00	BR	IPC m/m	Abr		1,62%
	7:00	BR	IPC a/a	Abr		11,30%
	7:30	US	Núcleo IPC m/m	Abr	0,4%	0,3%
	7:30	US	Núcleo IPC a/a	Abr	6,0%	6,5%
	7:30	US	IPC m/m	Abr	0,2%	1,2%
	7:30	US	IPC a/a	Abr	8,20%	8,50%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE		-0,829 M	1,302 M
10:00	CO	Subastas TES tasa fija con vencimiento a 2021, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos		
Jueves 12	1:00	UK	PIB t/t	Mar (p)	1,0%	1,3%
	1:00	UK	PIB m/m	Mar (p)		0,1%
	1:00	UK	PIB a/a	Mar (p)	9,0%	6,6%
	1:00	UK	Producción Industrial m/m	Mar	0,2%	-0,6%
	1:00	UK	Producción Industrial a/a	Mar	0,4%	1,6%
	1:00	UK	Producción Manufacturera m/m	Mar	-0,5%	-0,4%
	1:00	UK	Producción Manufacturera a/a	Mar	1,7%	3,6%
	1:00	UK	Balanza Comercial GBP	Mar		-20,59 B
	6:00	US	Informe mensual de la OPEP			
	6:00	MX	Producción Industrial a/a	Mar	3,9%	2,5%
	6:00	MX	Producción Industrial m/m	Mar	0,3%	-1,0%
	7:30	US	Renovaciones de los subsidios por desempleo	Abr		1,384 mil
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Abr		200 mil
	7:30	US	IPP m/m	Abr	0,5%	1,4%
7:30	US	IPP a/a	Abr	20,7%	11,2%	
13:00	MX	Decisión de Política Monetaria	May	6,5%	6,5%	
14:00	AR	IPC m/m	Abr		6,7%	
14:00	AR	IPC a/a	Abr		55,9%	
18:00	PE	Decisión de Política Monetaria	May		4,5%	
Viernes 13	1:45	FR	IPC a/a	Abr	0,4%	0,4%
	1:45	FR	IPC m/m	Abr	5,4%	5,4%
	4:00	EZ	Producción Industrial m/m	Mar	-1,0%	0,7%
	4:00	EZ	Producción Industrial a/a	Mar	-0,8%	2,6%
	7:30	US	Precios de Importaciones Pricex m/m	Abr	0,6%	2,6%
	7:30	US	Precios de Exportaciones m/m	Abr	1,0%	4,5%
	9:00	US	Confianza de Consumidor de U de Michigan	May (p)	63,60	65,20
	10:00	CO	Producción Industrial a/a	Mar	11,2%	10,7%
	10:00	CO	Ventas Minoristas a/a	Mar	9,0%	4,9%
	11:00	US	Declaraciones de Mester miembro del FOMC			
	11:00	EZ	Comparecencia de Schnabel del BCE			

Principales Indicadores

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3084,3	
S&P 500	Puntos	3930,1	
Colcap	Puntos	1511,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4092,4	
Índice DXY	Puntos	105,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	109,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,91%	
Bunds 10 años		0,93%	
TES 2024		9,60%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	260,2	
VIX	Puntos	30,5	

* Cierres a las 8:43 am