

Septiembre 21 de 2022

EL DESPERTADOR

Cambios en el presupuesto general de la nación 2023

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,49% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,41% d/d y se ubica en 3.444,51 puntos a las 8:14 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,36% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 2,02% d/d y 2,03% d/d, situándose en 92,45 dpb y 85,64 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.411,30 pesos por dólar (-0,34% d/d). La TRM para hoy es 4.420,38 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,58% respecto al dólar al cotizarse en 0,99 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,29% con respecto al dólar y se cotiza en 1,13 dólares por libra.

En **EEUU**, los mercados se encuentran a la expectativa de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), en la cual se discutirán los próximos movimientos de los tipos de interés. De acuerdo con el mercado, se espera una subida de 75 puntos básicos, aunque recientemente se ha discutido la posibilidad de un aumento de al menos 100 puntos básicos debido a las crecientes presiones inflacionarias. Adicionalmente, hoy se conocerán las más recientes proyecciones de las principales variables por parte de los miembros del FOMC. Esto dará una guía sobre los movimientos futuros de los tipos de interés.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,20 pbs y se ubican en 3,55%.

En **Reino Unido**, continúan las medidas para contener la crisis energética actual. Por su parte, hoy se anunció que se establecerán límites a los precios de electricidad y gas para las empresas a partir de octubre para aliviar la presión proveniente de los costos. De acuerdo con el gobierno, los precios de electricidad se limitarán a 211 libras por MWh mientras que los del gas tendrán un límite de 75 libras por MWh. Esta medida estaría vigente a partir del 1 de octubre hasta el 31 de marzo de 2023.

En **Europa**, la presidente del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, afirmó ayer que podría ser necesario seguir subiendo las tasas de interés para responder a los altos niveles de inflación que experimenta Europa, pese al costo en términos de crecimiento económico. A pesar de no dar indicios sobre la próxima reunión, el mercado espera aumentos de 50 a 75 puntos básicos en octubre.

En **los mercados emergentes**, en México, las ventas minoristas aumentaron más de lo esperado en julio al crecer 0,9% m/m (ant: -0,3% m/m, esp: 0,3% m/m). Lo anterior llevó a un incremento anual que superó las expectativas, de 5,0% a/a (ant: 4,0% a/a, esp: 4,7% a/a). Este crecimiento anual respondió principalmente a incrementos en las ventas exclusivamente a través de internet (33,7%), de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado (14,7%), artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (10,1%) y tiendas de autoservicio y departamentales (7,5%).

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, anunció cambios sobre el Presupuesto General de la Nación para 2023 al radicar la ponencia ayer. De acuerdo con Ocampo, \$160 mil millones de los \$14,2 billones adicionales aprobados serán destinados para los proyectos de vivienda de interés social (VIS) para áreas urbanas. Adicionalmente, se confirmó que el presupuesto adicional aprobado será destinado en su mayoría al Ministerio de Agricultura, con un aumento de \$2 billones, lo cual llevaría a un presupuesto total para el Ministerio de \$4,2 billones para 2023.

En cuanto a los otros sectores, se espera que la adición del presupuesto se distribuya de la siguiente manera: \$1,3 billones para educación, \$1,0 billón para los programas de agua potable del Ministerio de Vivienda y \$1,8 billones para los programas de paz y mitigación de desastres naturales. Otros cambios anunciados son aumentos de recursos para vías terciarias, deportes y fondos específicos para el Congreso de la República.

Cabe destacar que del presupuesto general de la nación para 2023 (405,6 billones de pesos) se destinarán los mayores montos a la educación (\$54,8 billones), la salud y protección social (\$50,3 billones), defensa y policía nacional (\$48,4 billones) y al ministerio de hacienda (\$43,8 billones).

De esta manera, hoy se espera el primer debate del proyecto de presupuesto por parte de las comisiones económicas.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16,0 billones de pesos. Adicionalmente convocará subastas de TES en UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049 por 952 mil millones de pesos.

Eventos clave del mercado

Grupo Nutresa - Solicitud de OPA

La SFC ha recibido solicitud de autorización de oferta pública de adquisición sobre acciones ordinarias del emisor de la referencia. El precio de compra por cada acción del emisor será la suma de quince dólares de los Estados Unidos de América (USD\$ 15,00), pagadero en efectivo y en pesos colombianos ("COP") o en dólares de los Estados Unidos de América. Para aquellos Destinatarios que opten por recibir el pago en pesos colombianos, para efectos de calcular el Precio por acción en Pesos se usará la TRM (tasa representativa del mercado) publicada y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia vigente en la Fecha de Adjudicación.

La oferta pública de adquisición se formula para adquirir como mínimo 114.438.968 acciones ordinarias, equivalentes al 25,00% de las acciones ordinarias del Emisor suscritas, pagadas y en circulación, y como máximo 143.048.710 acciones ordinarias que representan 31,25% de las acciones ordinarias suscritas, pagadas y en circulación del Emisor.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Concreto- Proyecto tercer carril Bogotá- Girardot

La compañía informó que, dado el contexto macroeconómico actual del país, la sociedad ha llegado a un acuerdo con el Grupo Vinci, en virtud del cual, tanto la sociedad concesionaria como el consorcio constructor se fortalecen con una mayor participación de dicho grupo, a la par que Concreto asegura el cumplimiento de sus compromisos futuros de aportes de capital y el otorgamiento de las garantías necesarias para el desarrollo del Proyecto, limitando su exposición a los riesgos inherentes al contrato de construcción.

En desarrollo de dichos acuerdos, Concreto disminuirá su participación en la concesionaria y permanecerá con una participación minoritaria en el consorcio constructor, la cual será determinada una vez se llegue a acuerdos definitivos. Sin perjuicio de lo anterior, Concreto continuará apoyando con talento humano local, maquinaria y equipo de construcción y relacionamiento con entidades regulatorias de la industria. Esta transacción también incluye una disminución proporcional en la participación de la sociedad en la deuda subordinada de la concesionaria, así como el otorgamiento de una opción de recompra de acciones y la correspondiente deuda subordinada, de hasta la tercera parte de lo transferido a Grupo Vinci. Es importante resaltar que el perfeccionamiento de dichos acuerdos dependerá del cumplimiento de condiciones precedentes y autorizaciones de terceros.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	Todo el día	UK	Festividad: Festivo bursátil			
	Todo el día	JP	Festividad: Día del Respeto a los Mayores			
	18:30	JP	IPC subyacente a/a	Ago	2,7%	2,4%
	18:30	JP	IPC a/a	Ago	-	2,6%
Martes 20	18:30	JP	IPC m/m	Ago	-	0,5%
	1:00	GR	IPP m/m	Ago	1,5%	5,3%
	1:00	GR	IPP a/a	Ago	37,5%	37,2%
	7:30	US	Permisos de construcción	Ago	1,610 M	1,685 M
	7:30	US	Inicios de vivienda	Ago	1,440 M	1,446 M
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija	250.000 millones de pesos		
	14:00	AR	PIB (a/a)	T2	-	6,0%
Miércoles 21	6:00	MX	Ventas minoristas (a/a)	Jul	5,0%	4,0%
	6:00	MX	Ventas minoristas (m/m)	Jul	-	-0,3%
	9:00	US	Ventas de viviendas de segunda mano	Ago	4,70 M	4,81 M
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049	300.000 millones de pesos		
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	22-sep	3-3-25	2-25-2-5
	14:00	AR	Tasa de desempleo	T3	-	6,70%
	16:00	BR	Decisión de tipos de interés	Sep	-	13,75%
	18:30	JP	Decisión de tipos de interés	22-sep	-0,10%	-0,10%
Jueves 22	6:00	UK	Decisión de tipos de interés	Sep	2,3%	1,8%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	12 Sep, w/e	220 mil	213 mil
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Sep (p)	-26,0 mil	-24,9 mil
Viernes 23	Todo el día	JP	Festividad: Día festivo			
	2:15	FR	PMI manufacturero	Sep (p)	49,0	50,6
	2:15	FR	PMI servicios	Sep (p)	50,4	51,2
	2:15	FR	PMI compuesto	Sep (p)	-	50,4
	2:30	GR	PMI manufacturero	Sep (p)	48,3	49,1
	2:30	GR	PMI servicios	Sep (p)	47,2	47,7
	2:30	GR	PMI compuesto	Sep (p)	46,0	46,9
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Sep (p)	48,8	49,6
	3:00	EZ	PMI servicios	Sep (p)	49,1	49,8
	3:00	EZ	PMI compuesto	Sep (p)	48,2	48,9
	3:30	UK	PMI compuesto	Sep (p)	-	49,6
	3:30	UK	PMI manufacturero	Sep (p)	-	47,3
	3:30	UK	PMI servicios	Sep (p)	45,0	43,7
	8:45	US	PMI manufacturero	Sep (p)	51,2	51,5
	8:45	US	PMI servicios	Sep (p)	-	43,7
8:45	US	PMI compuesto	Sep (p)	-	44,6	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3117,2	
S&P 500	Puntos	3855,9	
Colcap	Puntos	1194,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4391,8	
Índice DXY	Puntos	110,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	85,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,55%	
Bunds 10 años		1,89%	
TES 2024		11,93%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	277,8	
VIX	Puntos	26,9	

* Cierres a las 8:22 am