

Junio 23 de 2023

EL DESPERTADOR

## EUROPA: actividad económica continúa en terreno expansivo

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El índice del Dow Jones abre a la baja en 0,01% d/d y el NASDAQ sube 0,95% d/d. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 baja 0,37% d/d y se ubica en 3937,25 puntos a las 8:10 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,45% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI caen 1,85% d/d y 1,96% d/d situándose en 72,89 dpb y 68,13 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.100 (-0,92% d/d). La TRM para hoy es 4.114,39 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,61% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,27% con respecto al dólar y se cotiza en 1,27 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 10 pbs y se ubican en 3,70%.

En **Europa**, la actividad económica continuó en terreno expansivo en junio, pero su dinamismo fue menor al esperado por el consenso de analistas. La estimación preliminar del índice de gestores de compras (PMI) compuesto lo ubicó en 50,3 puntos este mes (ant: 52,8 puntos, esp: 52,5 puntos), su nivel más bajo desde enero de este año. El resultado estuvo liderado nuevamente por el sector de servicios cuyo PMI se situó 52,4 puntos (ant: 55,1 puntos, esp: 54,5 puntos), en gran medida por la desaceleración en el ritmo de crecimiento del volumen de nuevos pedidos y el menor número de nuevos negocios. Por su parte el PMI del sector manufacturero cayó a 43,6 puntos (ant: 44,8 puntos, esp: 44,8 puntos). Al igual que en el sector de servicios, la manufactura se vio afectada por una demanda más débil que provocó que el volumen de nuevos pedidos cayera a un mínimo en siete meses y se presentara una menor cantidad de nuevos negocios.

En **Reino Unido**, la Oficina Nacional de Estadísticas estimó que las ventas minoristas aumentaron 0,3% m/m en mayo (ant: 0,5% m/m, esp: -0,2% m/m) superando las expectativas del mercado. Este resultado se explicó por la contribución positiva de las ventas fuera de las tiendas (+0,4 p.p.), especialmente por las ventas en línea de productos relacionados con la recreación y ropa de verano. Asimismo, aportaron positivamente las ventas de combustibles para motor (+0,2 p.p.). En contraste, este mes cayeron las ventas en las tiendas de alimentos y no alimentarias, aportando -0,2 p.p. y -0,1 p.p. a la variación mensual, respectivamente. De esta manera, en términos anuales, el comercio minorista se contrajo menos de lo esperado en -2,1% a/a (ant: -3,4% a/a, esp: -2,6% a/a).

En Japón, el índice de precios al consumidor (IPC) subió 0,1% m/m en mayo (ant: 0,6% m/m). Así, en términos anuales, la inflación sorprendió a la baja al ubicarse en 3,2% (ant: 3,5% a/a, esp: 4,1% a/a). Sin embargo, índice de precios subyacente, que elimina los efectos tanto de los alimentos frescos como del combustible, subió 4,3% a/a en mayo, acelerándose desde el 4,1% a/a de abril, marcando su mayor aumento desde junio de 1981. En particular, el aumento en este indicador se explica por la subida de los precios de los alimentos no frescos que se aceleraron a 9,2% a/a en mayo. No obstante, este efecto fue levemente compensado por la caída de los costos de la energía (-8,2% a/a). De esta forma, los mercados continúan descontando que el Banco de Japón pronto comenzará a eliminar gradualmente su estímulo monetario dovish (TPM actual: -0,1%).

En los **mercados emergentes**, ayer la Junta de Gobierno del Banco de México decidió por unanimidad mantener su tasa de política monetaria sin cambios en 11,25% por segunda reunión consecutiva, en línea con lo esperado por el mercado. La decisión de la Junta tuvo en cuenta que la inflación total y

subyacente anual continuó descendiendo, según mostraron los resultados de la primera quincena de junio (5,2% a/a y 6,9% respectivamente), pero aún superan con margen el rango objetivo de la autoridad monetaria. Asimismo, consideraron la resiliencia de la actividad económica local, de la mano con un mercado laboral aún fortalecido. Con esto, la Junta sigue anticipando que la inflación converja a la meta de 3,0% en el 4T24.

A **nivel local**, durante el primer trimestre del 2023 el país recibió 4.305 millones de dólares en Inversión Extranjera Directa (IED). Estos recursos fueron inferiores en 527 millones de dólares en comparación con el mismo periodo de 2022, cuando la IED fue de 4.832 millones de dólares. Durante el primer trimestre de 2023, los flujos de IED se destinaron principalmente a financiar proyectos productivos en las actividades económicas de minería y petróleo (US1.352 millones, 31%), servicios financieros y empresariales (US737 millones, 17%) y manufacturas (US583 millones, 14%)

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 32 días por 18,1 billones de pesos.

## EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

### **CEMARGOS – programa de readquisición de acciones**

Asamblea Extraordinaria de Argos aprobó 317.000 millones de pesos para dividendos y 125.000 millones para un programa de readquisición de acciones. Serán en total COP 229,7 por acción que se pagarán en tres cuotas este año. Asimismo, la Junta Directiva determinará tiempos y mecanismos para avanzar con el programa de recompra de acciones.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

### **GRUPO SURA – Decisiones de la Asamblea de Accionistas**












Se deliberó y decidió sobre la aprobación y posterior implementación de las operaciones objeto del Acuerdo Marco firmado el 15 de junio del año en curso, en desarrollo del Memorando de Entendimiento suscrito por estas sociedades el pasado 24 de mayo. Asimismo, se tomaron decisiones frente a miembros con potenciales conflictos de interés.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	Todo el día	CO	Festividad - Celebración del Sagrado Corazón	-	-	-
	Todo el día	US	Festividad - Juneteenth	-	-	-
	17:00	CL	Decisión de tipos de interés	Jun	-	11,25%
Martes 20	Todo el día	AR	Festividad-Fallecimiento del General D. Manuel Belgrano	-	-	-
	01:00	GR	IPP (m/m)	May	-	0,3%
	01:00	GR	IPP (a/a)	May	-	4,1%
	07:00	MX	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	2,5%
	07:00	MX	Ventas minoristas (m/m)	Abr	-	0,0%
Miércoles 21	01:00	UK	IPC subyacente (m/m)	May	-	1,3%
	01:00	UK	IPC subyacente (a/a)	May	-	6,8%
	01:00	UK	IPC (m/m)	May	-	1,2%
	01:00	UK	IPC (a/a)	May	-	8,7%
	01:00	UK	IPP (m/m)	May	-	0,1%
	01:00	UK	IPP (a/a)	May	-	5,4%
	01:00	UK	IPP subyacente (m/m)	May	-	0,3%
	01:00	UK	IPP subyacente (a/a)	May	-	6,0%
	10:00	CO	Importaciones	Abr	-	-17,1%
	10:00	CO	Importaciones FOB	Abr	-	-14,5%
	10:00	CO	Balanza comercial	Abr	-	-1,084 MM
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		250 mil millones de pesos	
	14:00	AR	Balanza comercial	May	-	-129M
16:00	BR	Decisión de tipos de interés	Jun	-	13,75%	
Jueves 22	Todo el día	CH	Festividad-Festividad de la Barca del Dragón	-	-	-
	07:00	MX	IPC subyacente primera mitad del mes (m/m)	Jun	-	0,18%
	07:00	MX	IPC subyacente primera mitad del mes (a/a)	Jun	-	7,45%
	07:00	MX	IPC primera mitad del mes (m/m)	Jun	-	-0,32%
	07:00	MX	IPC primera mitad del mes (a/a)	Jun	-	6,00%
	14:00	MX	Decisión de tipos de interés	Jun	-	11,25%
	14:00	AR	PIB (a/a)	1T23	-	1,90%
	15:00	AR	Tasa de desempleo	1T23	-	6,3%
	18:30	JP	IPC subyacente (a/a)	May	-	3,4%
	18:30	JP	IPC (m/m)	May	-	0,6%
	18:30	JP	IPC (a/a)	May	-	3,5%
	19:30	JP	PMI manufacturero Flash	Jun	-	50,6
	19:30	JP	PMI compuesto Flash	Jun	-	54,3
	19:30	JP	PMI de servicios Flash	Jun	-	55,9
Viernes 23	01:00	UK	Ventas minoristas (m/m)	May	-	0,5%
	01:00	UK	Ventas minoristas (a/a)	May	-	-3,0%
	02:15	FR	PMI manufacturero Flash	Jun	-	45,7
	02:15	FR	PMI de servicios Flash	Jun	-	52,5
	02:15	FR	PMI compuesto Flash	Jun	-	51,2
	02:30	GR	PMI manufacturero Flash	Jun	-	43,2
	02:30	GR	PMI de servicios Flash	Jun	-	57,2
	02:30	GR	PMI compuesto Flash	Jun	-	53,9
	03:00	EZ	PMI manufacturero Flash	Jun	-	44,8
	03:00	EZ	PMI de servicios Flash	Jun	-	55,1
	03:00	EZ	PMI compuesto Flash	Jun	-	52,8
	03:30	UK	PMI compuesto Flash	Jun	-	54,0
	03:30	UK	PMI manufacturero Flash	Jun	-	47,1
	03:30	UK	PMI de servicios Flash	Jun	-	55,2
	08:45	US	PMI manufacturero Flash	Jun	-	48,4
	08:45	US	PMI de servicios Flash	Jun	-	54,9
	08:45	US	PMI compuesto Flash	Jun	-	54,3
14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	114,9%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3197,9	
S&P 500	Puntos	4381,9	
Colcap	Puntos	1141,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4106,3	
Índice DXY	Puntos	102,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	68,1	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,70%	
Bunds 10 años		2,33%	
TES 2024		10,09%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	233,2	
VIX	Puntos	13,7	

\* Cierres a las 8:16am