

Diciembre 21 de 2022

EL DESPERTADOR

Importaciones aumentaron 5,5% a/a

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,94% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,93% d/d y se ubica en 3.693,11 puntos a las 8:22 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,68% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 2,15% d/d y 2,18% d/d, situándose en 81,71 dpb y 77,87 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.750,00 pesos por dólar (-0,41% d/d). La TRM para hoy es 4.769,29 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,19% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,37% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,2 pbs y se ubican en 3,65%.

En **Reino Unido**, el endeudamiento público se disparó en noviembre alcanzando cifras récord desde que hay registro (1993), al aumentar a 22 mil millones de libras esterlinas (ant: 8,1 mil millones de libras esterlinas). Este mayor endeudamiento respondió a los crecientes costos de las subvenciones energéticas, los intereses de la deuda y la anulación de impuestos sobre la nómina. Ante este resultado, el Ministro de Economía, Jeremy Hunt, reafirmó su postura de no realizar cambios en su plan de gasto, el cual tiene como principal objetivo reducir la inflación a la mitad para el próximo año. Esto ocurre en un momento en el que el gobierno enfrenta huelgas por parte del sector público por motivos salariales.

En **Europa**, la confianza de los consumidores alemana fue mejor de lo esperado para enero, lo anterior de acuerdo con el índice Gfk de clima de consumo, el cual se ubicó en -37,8 puntos (ant: -40,1 puntos revisado al alza desde -40,2 puntos, esp: -38,0 puntos). Esta leve mejoría respondió a mejores expectativas dadas las medidas de alivio que adoptó el gobierno para aliviar los altos precios de la energía

En **los mercados emergentes**, en Perú el Congreso aprobó una reforma constitucional para adelantar las elecciones presidenciales para abril de 2024. La decisión se tomó con 93 votos a favor, 30 en contra y 1 en abstención. Con esta decisión, la duración en el mandato de la actual presidenta, Dina Boluarte, llegará hasta el 28 de julio de 2024 y de los legisladores hasta el 26 de julio. Esta primera votación deberá ser refrendada en la siguiente legislatura ordinaria. Adicionalmente, Boluarte anunció que realizará reformas en el gabinete.

Sumado a la crisis política, la canciller peruana, Ana Cecilia Gervasi, declaró persona 'non grata' al embajador mexicano y dio plazo de 72 horas para que abandone el país. Esta decisión se tomó debido, en palabras de la canciller, a las reiteradas expresiones de las altas autoridades de México sobre la situación política de Perú.

A **nivel local**, las importaciones siguieron desacelerando su crecimiento en octubre y aumentaron 5,5% a/a (ant: 16,8% a/a) al ubicarse en 6.127 millones de dólares CIF. Este crecimiento respondió a incrementos en los grupos de las manufacturas (+4,6%), combustibles y productos de las industrias extractivas (+22,9%) y otros sectores (+19,5%). En contraste, las importaciones de productos agropecuarios, alimentos y bebidas disminuyeron 0,6%. Este resultado, junto al de las exportaciones -que crecieron 10,9% y fueron de 4.213 millones de dólares FOB-, llevó a que el déficit de la balanza comercial se ubicará en 1.475 millones de dólares FOB.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13,2 billones de pesos

Eventos clave del mercado

Ecopetrol – Estrategia de Refinanciamiento

Como parte de su estrategia de gestión integral de deuda y refinanciamiento de los vencimientos de 2023, Ecopetrol suscribió un contrato de crédito por USD 1.000 millones con The Bank of Nova Scotia (USD 700 millones) y Sumitomo Mitsui Banking Corporation (USD 300 millones). Tiene un plazo de cinco (5) años contados a partir de la fecha de firma del contrato con las siguientes condiciones:

1. Capital amortizable en cuatro cuotas semestrales iguales durante los últimos dos años de vida del contrato.
2. Una tasa de interés variable de SOFR + 210 puntos básicos pagadera semestralmente; entre otras.

Lo anterior, en el marco de una solicitud elevada por Ecopetrol para ejecutar una operación de manejo de deuda pública externa consistente en:

1. La sustitución del monto nominal vigente de USD 665 millones externo celebrado el 20 de septiembre de 2018, bajo la modalidad de línea comprometida no rotativa, con Mizuho Bank LTD, The Bank of Nova Scotia y Banco Sabadell.
2. Efectuar los pagos sobre los vencimientos de capital de los créditos de la Refinería de Cartagena, asumidos por Ecopetrol.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Canacol – Guía de Capital y Ventas de Gas de 2023

Canacol anuncia que su presupuesto de capital para 2023 es de entre USD 138 millones y USD 163 millones, que se financiarán completamente con el efectivo existente y los flujos de efectivo de 2023.

De acuerdo con el presidente de la compañía:

1. Se continuará avanzando con el nuevo proyecto gasoducto Jobo a Medellín, que adicionará 100 MMscfpd de nuevas ventas de gas al interior a fines de 2024, lo que permitirá a Canacol aumentar las ventas de gas a más de 300 MMscfpd.
2. Seguirá el retorno de capital a los accionistas vía dividendos y recompras de acciones
3. Se realizará la adquisición de 282 kilómetros cuadrados de sísmica 3D en el bloque VIM-5 para ampliar el inventario de prospectos de exploración de la Corporación; entre otros objetivos.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Grupo Energía de Bogotá – Calificación Crediticia

La agencia Moodys en su revisión anual afirmó la calificación crediticia de largo plazo del Grupo Energía Bogotá S.A (GEB) en “Baa2” con perspectiva estable.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Mineros – Autorización de capitalización

Se materializó una capitalización para su subsidiaria Mineros Chile SpA por un valor de USD 5.6 millones. El aumento de capital ya fue pagado en un 100%.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	4:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Dic	87,4	86,3
	5:00	EZ	Producción del sector construcción (m/m)	Oct	-	0,2%
	11:00	CO	Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)	Oct	-	122,96
	14:00	AR	Balanza Comercial	Nov	-	282,7M
Martes 20	2:00	GR	Índice de precios al productor (m/m)	Nov	-2,20%	-4,20%
	2:00	GR	Índice de precios al productor (a/a)	Nov	30,6%	34,5%
	7:00	MX	Ventas Minoristas (a/a)	Oct	4,2%	3,3%
	7:00	MX	Ventas Minoristas (m/m)	Oct	0,2%	-0,2%
	8:30	US	Permisos de construcción	Nov	1,480M	1,512M
	8:30	US	Inicios de viviendas	Nov	1,400M	1,425M
	9:46	JP	Decisión de tipos de interés	Dic	-0,10%	-0,10%
	10:00	EZ	Confianza del consumidor	Dic (p)	-22,50	-23,90
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Oct	-	16,8%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Oct	-	140,0M
Miércoles 21	2:00	GR	Índice Gfk de clima de consumo	Ene	-38,0	-40,2
	10:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Dic	100,8	100,2
	10:00	US	Ventas de viviendas de segunda mano	Nov	4,20M	4,43M
	14:00	AR	Actividad económica	Oct	4,3%	4,8%
	14:00	AR	Tasa de desempleo	T3	-	6,9%
Jueves 22	8:30	US	PIB (t/t)	T3	2,9%	2,9%
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	12 Dic, w/e	225 mil	211 mil
	18:30	JP	IPC subyacente (a/a)	Nov	3,5%	3,6%
	18:30	JP	IPC (a/a)	Nov	-	3,7%
	18:30	JP	IPC (m/m)	Nov	-	0,6%
Viernes 23	Todo el día	UK	Festividad: Navidad/cierre temprano a las 12:30			
	2:45	FR	Índice de precios al productor (m/m)	Nov	-	-0,1%
	2:45	FR	Índice de precios al productor (a/a)	Nov	-	24,7%
	7:00	MX	Actividad económica (a/a)	Oct	-	5,2%
	7:00	MX	Actividad económica (m/m)	Oct	0,1%	0,7%
	7:00	MX	Balanza Comercial	Nov	-3,216 MM	-2,012 MM
	8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Nov	0,2%	0,2%
	8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (a/a)	Nov	4,7%	5,0%
	8:30	US	Índice de precios del gasto en consumo personal PCE (m/m)	Nov	-	0,3%
	10:00	US	Índice de precios del gasto en consumo personal PCE (a/a)	Nov	-	6,0%
		US	Ventas de viviendas nuevas	Nov	595 mil	632 mil

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3068,4	
S&P 500	Puntos	3821,6	
Colcap	Puntos	1227,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4757,3	
Índice DXY	Puntos	104,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,65%	
Bunds 10 años		2,28%	
TES 2024		11,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	279,8	
VIX	Puntos	20,8	

* Cierres a las 8:10 am

