

Mayo 5 de 2023

## EL DESPERTADOR

### Inflación retrocedió en abril

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura mixta. El índice del Dow Jones abre a la baja en 0,86% d/d y el NASDAQ permanece sin cambios. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,34% d/d y se ubica en 4.011,61 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,12% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 2,66% d/d y 2,83% d/d situándose en 72,44 dpb y 70,47 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.585,00 (-0,42% d/d). La TRM para hoy es 4.616,58 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,31% respecto al dólar al cotizarse en 1,10 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,02% 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 desvalorizan 11Ju pbs y se ubican en 3,46%.

En **EEUU**, la creación de nóminas no agrícolas en abril fue mayor a la esperada por el consenso, al crearse 253 mil nóminas (ant: 165 mil plazas, revisado a la baja desde 236 mil plazas, esp: 180 mil plazas). El empleo continuó fuerte en los servicios profesionales y empresariales (+43 mil plazas), atención médica (+40 mil plazas), el ocio y el entretenimiento (+31 mil plazas) y asistencia social (+25 mil plazas). En este escenario, la tasa de desempleo descendió ligeramente de 3,5% en marzo a 3,4% en abril.

En **Europa**, la demanda privada siguió mostrando señales de deterioro en marzo. En efecto, las ventas minoristas retrocedieron -1,2% m/m, una caída mayor a la esperada (ant: -0,2% m/m, esp: -0,1% m/m). Este resultado respondió principalmente a la caída del volumen de ventas minoristas de alimentos, bebidas y tabaco (-1,4% m/m) y productos no alimentarios (-1,1% m/m). En contraste las ventas de combustibles incrementaron en 1,6% m/m. De esta forma, las ventas al por menor decrecieron -3,8% a/a (ant: -2,4% a/a, esp: -3,1% a/a). Cabe destacar que las mayores variaciones anuales negativas se presentaron en alimentos, bebidas y tabaco (-6,8% a/a) y productos no alimentarios (-2,2% a/a); mientras que el rubro de combustibles creció 3,5% a/a.

A **nivel local**, la variación mensual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) sorprendió a la baja en abril al registrar una variación de 0,78% m/m (ant: 1,05% m/m, esp: 0,90% m/m). Este resultado se explicó por la persistente desaceleración de los precios de algunas divisiones, que continuaron aportando positivamente, pero en menor medida a la variación mensual. En este contexto, los rubros que lideraron los aportes al alza este mes fueron: alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+0,35 p.p), transporte (+0,17 p.p), y restaurantes y hoteles (+0,11 p.p). En contraste la división de alimentos y bebidas no alcohólicas contribuyó negativamente a la variación (-0,01 p.p).

En términos anuales, la inflación de abril retrocedió por primera vez desde mayo del 2022 y se ubicó en 12,82% a/a (ant: 13,34% a/a, esp: 12,96% a/a), 3,59 p.p mayor que la reportada en el mismo mes del año anterior (9,23% a/a). El comportamiento anual se explicó principalmente por el incremento observado en las divisiones de alimentos y bebidas no alcohólicas (+3,48 p.p), alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+2,53 p.p) y transporte (+2,12 p.p).

Por otra parte, el índice de precios del productor (IPP) cayó en abril, al presentar una variación de -1,34% m/m (ant: -0,84% m/m, esp: -0,3% m/m). El único sector que registró una variación inferior a la media fue agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca con -4,34% m/m. Sin embargo, los sectores de

explotación de minas y canteras (-0,96% m/m) e industrias manufactureras (-0,49% m/m) también presentaron variaciones negativas. De este modo, en términos anuales, la inflación de los productores se desaceleró y fue de 3,86% (ant: 7,36% a/a).

Además, de acuerdo con la información de exportaciones procesada por el DANE y la DIAN, en marzo, las exportaciones del país alcanzaron los 4.462,9 millones de dólares FOB (ant: 4.202,6 millones de dólares FOB) cayendo un 10,0% en términos anuales (ant: -0,2%). Este resultado se debió a la contribución negativa de tres de los cuatro grupos de productos exportados, principalmente por la caída de en las ventas externas del grupo de combustibles y productos de las industrias extractivas (-16,3%), seguido de los productos agropecuarios, alimentos y bebidas (-10,2% m/m). Mientras que, las exportaciones de otros sectores aumentaron 29,1% m/m.

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

## **EVENTOS CLAVES DEL MERCADO**

### **GRUPO AVAL – Pago de dividendos**

Grupo Aval informa que efectuó el pago de los dividendos correspondiente al mes de mayo de 2023 en los términos dispuestos en Proyecto de Distribución de Utilidades aprobado por la Asamblea General de Accionistas del pasado 30 de marzo de 2023.

**(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)**

### **GRUPO ARGOS – Calificación del emisor**

El Comité Técnico de BRC Ratings S&P Global S.A SCV en revisión periódica confirmó las calificaciones de emisor y deuda de largo plazo de AAA de Grupo Argos y de sus bonos ordinarios y confirmó la de deuda de corto plazo BRC 1+ de papeles comerciales.

**(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)**

### **CELSIA – Compraventa de acciones**

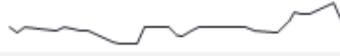
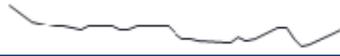
Celsia S.A. informa que sus filiales Celsia Centroamérica S.A. y Enerwinds de Costa Rica S.A. suscribieron un contrato de compraventa de acciones con Fontus Spain S.L.U que implica la venta de las centrales de generación hidráulica del Complejo Dos Mares con una capacidad conjunta de 119 MW; las granjas solares Celsolar y Divisa con una capacidad conjunta de 19,7 MW y el parque eólico Guanacaste en Costa Rica con una capacidad de 49,5 MW. Con este contrato se enajena el 100% de la participación accionaria y operativa de Celsia Centroamérica S.A. en Alternegy S.A., y demás empresas.

**(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia - SFC)**

## 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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3334,5	
S&P 500	Puntos	4061,2	
Colcap	Puntos	1158,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4611,1	
Índice DXY	Puntos	101,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	70,4	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,45%	
Bunds 10 años		2,29%	
TES 2024		10,54%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	300,6	
VIX	Puntos	18,4	

\* Cierres a las 8:40am