

Mayo 23 de 2023

EL DESPERTADOR

Europa: actividad económica continuó en terreno expansivo

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El índice del Dow Jones abre a la baja en -0,42% d/d y el NASDAQ sube 0,50% d/d. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 cae 0,32% d/d y se ubica en 4.061,18 puntos a las 8:15 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,42% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 1,12% d/d y 1,32% d/d situándose en 76,80 dpb y 72,91 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.557,50 (0,54% d/d). La TRM para hoy es 4.528,67 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,35% respecto al dólar al cotizarse en 1,07 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,33% con respecto al dólar y se cotiza en 1,24 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 2 pbs y se ubican en 3,74%.

En **Europa**, la actividad económica continuó en terreno expansivo en mayo. La estimación preliminar del índice de gestores de compras (PMI) compuesto lo ubicó en 53,3 puntos para este mes (ant: 54,1 puntos, esp: 53,7 puntos). El resultado positivo estuvo liderado por el sector de servicios, donde el PMI se situó 55,9 puntos (ant: 56,2 puntos, esp: 55,6 puntos), registrando su mínima de los últimos dos meses, esto estuvo explicado en gran medida por la moderación en el ritmo de crecimiento del volumen de nuevos pedidos. Por su parte el PMI del sector manufacturero cayó a 44,6 puntos (ant: 45,8 puntos, esp: 46,2 puntos) alcanzando su nivel más bajo desde hace tres años, en línea con una demanda débil. Sin embargo, la caída en el costo de los insumos empujó los precios de venta a la baja por primera vez desde septiembre de 2020.

En **Japón**, la actividad económica se ubicó en terreno expansivo en mayo. El índice de gestores de compras (PMI) preliminar subió a 54,9 puntos (ant: 52,9 puntos), alcanzando su punto más alto desde octubre de 2013. Los proveedores de servicios continuaron reportando un fuerte impulso de crecimiento con un aumento récord en la actividad comercial, por lo cual el índice de servicios aumento a 56,3 puntos en mayo desde 55,4 puntos en abril. Asimismo, los fabricantes indicaron una mejora en las condiciones operativas por primera vez en siete meses, la producción y los nuevos pedidos volviendo al territorio de expansión por primera vez desde junio pasado ubicando el índice de producción manufacturera en 51,9 puntos (ant: 47,9 puntos).

En **Reino Unido**, la actividad económica continuó en terreno expansivo en mayo. La estimación preliminar del índice de gestores de compras (PMI) compuesto lo ubicó en 53,9 puntos para este mes (ant: 54,9 puntos, esp: 54,7 puntos). La desaceleración en el crecimiento de los sectores económicos estuvo en línea con el comportamiento de las actividades de servicios y la manufactura. Por su parte, el PMI de servicios retrocedió ligeramente a 55,1 puntos (ant: 55,9 puntos, esp: 55,5 puntos), impulsado principalmente por el gasto en viajes, ocio y hotelería. Asimismo, el PMI para el sector manufacturero cayó a 46,9 puntos (ant: 47,8 puntos, esp: 48,0 puntos). Los productores de bienes reportaron nuevamente una caída en el flujo de las nuevas órdenes locales y un descenso más pronunciado de las exportaciones. Algunas empresas también vincularon la menor producción de las fábricas al feriado bancario adicional en mayo.

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, aclaró algunas cuestiones sobre la estimación de los costos de los proyectos de reforma que tramita el gobierno actualmente. Bonilla indicó que la reforma laboral solo tendría un costo por el incremento de la licencia de paternidad, el cual ascendería

a medio billón de pesos (0,09% del PIB), según cálculos del Ministerio de Trabajo. En cuanto a las reformas pensional y de salud, Bonilla señaló que mientras no se tenga un borrador del texto para la ponencia no es posible calcular exactamente el costo que tendrán, por lo que, se deben revisar algunos cálculos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 30 días por 23,9 billones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

ECOPETROL – Ecopetrol logra acuerdo con sindicatos

Ecopetrol S.A. informa que el 22 de mayo de 2023 logró un acuerdo con la Unión Sindical Obrera (USO) para la nueva Convención Colectiva de Trabajo, con una vigencia de cuatro años, contados a partir del 1º de enero de 2023. Dentro del proceso de negociación también se lograron acuerdos con las organizaciones sindicales Asintrahc, Asopetrogas, Asteco, Sintramen, SUP y Utipec. Dentro de los aspectos relevantes del acuerdo se destaca el aumento salarial, para el año 2023, basado en un aumento de la inflación anual en Colombia de 2022 más 1.5%.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

TERPEL – Estándares de excelencia en sostenibilidad

Organización Terpel S.A., informa al mercado los resultados de la Evaluación de Sostenibilidad Corporativa de S&P Global ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza Corporativa), que en 2022, por séptimo año consecutivo midió las prácticas de sostenibilidad & ESG de más de 3.000 empresas, en 62 industrias en el mundo. Terpel, es el único distribuidor de combustible en Colombia que mide con estándares de excelencia su gestión en sostenibilidad.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

CEMARGOS – Control accionario de Colframe

Cementos Argos S.A. informa que hoy su filial Corporaciones e Inversiones del Mar Caribe S.A.S. adquirió el control accionario en Framing Colombia S.A.S. BIC “Colframe”, con la suscripción y perfeccionamiento de un contrato de compraventa de acciones mediante el cual consolida el 70% de participación accionaria en Colframe. Esta es una sociedad con domicilio en Medellín que tiene por objeto la manufactura y comercialización de soluciones de construcción industrializadas en acero liviano para apalancar el crecimiento y la innovación en los segmentos de vivienda, y demás.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

CANACOL – Asamblea General Anua

La Asamblea General Anual de titulares de acciones Ordinarias en el capital de Canacol Energy Ltd se encuentra programada para celebrarse el 23 de junio de 2023.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
	Todo el día	CO	Festividad - Día de la Ascensión	-	-	-
Lunes 22	09:00	EZ	Confianza del consumidor	May	-17,0	-17,5
	19:30	JP	PMI Flash manufacturero	May	-	49,5
	19:30	JP	PMI Flash compuesto	May	-	52,9
	19:30	JP	PMI Flash servicios	May	-	55,4
Martes 23	02:15	FR	PMI Flash manufacturero	May	46,0	45,6
	02:15	FR	PMI Flash servicios	May	54,3	54,6
	02:15	FR	PMI Flash compuesto	May	52,7	52,4
	02:30	GR	PMI Flash manufacturero	May	45,00	44,5
	02:30	GR	PMI Flash servicios	May	55,5	56,0
	02:30	GR	PMI Flash compuesto	May	52,7	54,2
	03:00	EZ	PMI Flash manufacturero	May	46,2	45,8
	03:00	EZ	PMI Flash servicios	May	55,6	56,2
	03:00	EZ	PMI Flash compuesto	May	53,5	54,1
	03:30	UK	PMI Flash manufacturero	May	-	47,8
	03:30	UK	PMI Flash servicios	May	-	55,9
	07:00	US	PMI Flash compuesto	Abr	-	1,416M
	08:45	US	PMI Flash manufacturero	May	49,0	50,2
	08:45	US	PMI Flash servicios	May	-	53,6
08:45	US	PMI Flash compuesto	May	-	53,4	
Miercoles 24	14:00	AR	Actividad económica (a/a)	Mar	-1,0%	0,2%
	01:00	UK	IPC subyacente (m/m)	Apr	0,6%	0,9%
	01:00	UK	IPC subyacente (a/a)	Apr	6,0%	6,2%
	01:00	UK	IPC (m/m)	Apr	0,5%	0,8%
	01:00	UK	IPC (a/a)	Apr	9,8%	10,1%
	01:00	UK	IPP (m/m)	Apr	-0,1%	0,1%
	01:00	UK	IPP (a/a)	Apr	8,6%	8,7%
	01:00	UK	IPP subyacente (m/m)	Apr	-	0,3%
	01:00	UK	IPP subyacente (a/a)	Apr	-	8,5%
	07:00	MX	IPC subyacente de la 1ª mitad del mes (m/m)	May	0,22%	0,18%
	07:00	MX	IPC subyacente de la 1ª mitad del mes (a/a)	May	-	7,75%
	07:00	MX	IPC de la 1ª mitad del mes (m/m)	May	-0,12%	-0,16%
	07:00	MX	IPC de la 1ª mitad del mes (a/a)	May	-	6,24%
	07:30	CL	IPP (m/m)	Abr	-	0,70%
07:30	CL	IPP (a/a)	Abr	-	-1,90%	
10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033, 2042 y 2050		600 mil millones de pesos		
Jueves 25	Todo el día	AR	Festividad - Día de la Revolución	-	-	-
	01:00	GR	PIB (t/t)	1T23	-0,10%	0,4%
	01:00	GR	PIB (a/a)	1T23	0,2%	0,3%
	07:00	BR	IPC a mediados de mes (m/m)	May	0,61%	0,57%
	07:00	BR	IPC a mediados de mes (a/a)	May	4,20%	4,16%
	07:00	MX	Balanza comercial (USD)	Abr	-	0,081 MM
	07:30	US	PIB 2nd Estimación	1T23	1,1%	2,6%
	07:30	US	Inflación PCE subyacente (t/t)	1T23	3,9%	4,9%
Viernes 26	07:30	US	Inflación PCE (t/t)	1T23	-	4,2%
	01:00	UK	Ventas minoristas (m/m)	Abr	-0,5%	-0,9%
	01:00	UK	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-3,1%	-3,1%
	01:45	FR	Confianza del consumidor	May	84,0	83,0
	06:00	MX	PIB final (a/a)	1T23	3,9%	3,6%
	06:00	MX	PIB final (t/t)	1T23	1,1%	0,5%
	07:30	US	Inflación PCE subyacente (m/m)	Abr	0,3%	0,3%
	07:30	US	Inflación PCE subyacente (a/a)	Abr	-	4,6%
	07:30	US	Inflación PCE (m/m)	Abr	-	0,1%
	07:30	US	Inflación PCE (a/a)	Abr	-	4,2%
09:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	May	63,5	57,7	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3246,2	
S&P 500	Puntos	4192,6	
Colcap	Puntos	1132,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4528,0	
Índice DXY	Puntos	103,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,74%	
Bunds 10 años		2,47%	
TES 2024		10,17%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	281,4	
VIX	Puntos	17,9	

* Cierres a las 8:40am