

Junio 16 de 2023

EL DESPERTADOR

Producción industrial y ventas minoristas cayeron en abril

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El índice del Dow Jones abre al alza en 1,26% d/d y el NASDAQ sube 1,15% d/d. Por su parte, el índice accionario Euro Stoxx 50 sube 0,91% d/d y se ubica en 4044,40 puntos a las 8:05 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,66% d/d.

Paralelamente, las referencias Brent y WTI suben 0,74% d/d y 0,76% d/d situándose en 76,24 dpb y 71,17 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.151,00 (-0,05% d/d). La TRM para hoy es 4.164,66 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,04% respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,27% con respecto al dólar y se cotiza en 1,28 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 3 pbs y se ubican en 3,76%.

En **Europa**, el índice de precios al consumidor (IPC), publicado por la oficina de estadísticas Eurostat, se mantuvo sin cambios en mayo (ant: 0,6% m/m, prelim: 0,0% m/m), en línea con lo esperado. De esta forma, la inflación anual retrocedió en mayo y se ubicó en 6,1% (ant: 7,0% a/a). Este resultado respondió principalmente a las contribuciones positivas de los precios de los alimentos (+2,54 p.p.), seguido de los servicios (+2,15 p.p.) y los bienes industriales no energéticos (+1,51 p.p.). En contraste, los precios de la energía contribuyeron -0,09 p.p. Por otra parte, el IPC núcleo aumentó 0,2% m/m (ant: 1,0% m/m, prelim: 0,2% m/m) y en términos anuales subió a 5,3% (ant: 5,6% a/a, prelim: 5,3% a/a).

En **Japón**, el Consejo de Política Monetaria del Banco Central decidió por unanimidad mantener la tasa de política monetaria (TPM) en terreno expansivo pese a la inflación más fuerte de la esperada en junio. Así, la TPM a corto plazo continuará siendo de -0,1% para los saldos en las cuentas corrientes que mantengan las instituciones financieras en el Banco. En cuanto a la tasa de interés a largo plazo, el Banco comprará una cantidad necesaria de bonos del gobierno JGB, sin establecer un límite superior para que los rendimientos de los JGB a 10 años se mantengan en torno a 0%. En el comunicado de prensa, el Consejo anunció que esperan que la inflación subyacente se modere hacia la mitad del año fiscal actual que finaliza en marzo de 2024, debido a la caída de los precios internacionales de los combustibles y los productos básicos.

En los **mercados emergentes**, en Perú, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), la producción nacional creció 0,3% a/a en abril (ant: 0,2% a/a). Este comportamiento respondió principalmente al crecimiento de los sectores de minería e hidrocarburos (17,4% a/a), telecomunicaciones (9,9% a/a), electricidad, gas y agua (7,3% a/a) y comercio (3,2% a/a). En contraste, el sector agropecuario (-14,2% a/a), la construcción (-5,1% a/a) y la industria manufacturera (-3,8% a/a), registraron bajas en abril. Asimismo, el INEI informó que la economía nacional disminuyó 0,24% en lo corrido del año (vs enero-abril de 2022 = 3,80%).

A **nivel local**, el índice de producción industrial (IPI) se contrajo 3,0% en abril (ant: -0,4% a/a), frente al 9,1%, impulsado a la baja principalmente por la caída del sector manufacturero (-4,2 p.p.). En contraste, los sectores industriales de captación, tratamiento y distribución de agua (2,1% a/a), suministro de electricidad y gas (1,0% a/a) y explotación de minas y canteras (5,7% a/a) presentaron variaciones positivas y contribuyeron en conjunto con +1,2 p.p. De esta forma, en el año corrido, el IPI presentó cayó 0,4% frente al mismo periodo del año anterior (abr-2022: 8,7%).

Por otra parte, las ventas minoristas anuales decrecieron 6,9% en abril (ant: -7,1% a/a). Excluyendo el comercio de combustibles, la variación de las ventas reales del sector minorista fue de -7,2% (ant: 1,4% a/a). En este mes, 12 líneas de mercancía registraron variaciones anuales negativas en sus ventas reales. En contraste, siete líneas de mercancías registraron variaciones anuales positivas. Las mayores contribuciones negativas a la variación anual se presentaron en las líneas de vehículos automotores y motocicletas de uso de los hogares (-2,6 p.p.), otros vehículos (-1,9 p.p.) y combustibles (-1,1 p.p.). La principal contribución positiva se dio en productos de aseo personal, cosméticos y perfumería (+0,2 p.p.). Además, en abril, el personal ocupado creció 3,8% a/a (ant: 4,3% a/a).

Adicionalmente, ayer se llevó a cabo el primer debate de la reforma laboral. Sin embargo, al igual que con la pensional, el debate se vio entorpecido por la falta de quórum, por lo que las votaciones se hicieron con solo 14 representantes. En esta primera sesión se negó una solicitud de aplazamiento y no se sometió a consideración la ponencia alternativa radicada por el representante Víctor Manuel Salcedo. En contraste, la Comisión Séptima de la Cámara de Representantes aprobó la ponencia del Gobierno e inició la votación del articulado. Con la aprobación del informe de ponencia del Ejecutivo, la reforma laboral ya no se archivará y se podrá terminar de debatir después de finalizada esta legislatura.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 31 días por 21,1 billones de pesos.

EVENTOS CLAVES DEL MERCADO

Argos, Nutresa y Sura – Reanudan negociación

Se reanuda la negociación de las especies GRUPOARGOS, PFGRUPOARG, NUTRESA, GRUPOSURA y PFGRUPSURA a partir del 16 de junio de 2023.

(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia)

Grupo Argos – Suspensión de Repo

bvc informa que se procede a suspender la realización de nuevas operaciones Repo sobre la especie GRUPOARGOS.

(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia)

Grupo Sura, Argos y Nutresa – Firma de contratos

Grupo Sura se permite informar al mercado que el día de hoy se firmaron una serie de documentos compuestos por un contrato marco y documentos anexos que regulan en detalle los diferentes aspectos de una operación entre Grupo SURA, JGDB Holding S.A.S, Nugil S.A.S., International Capital Holding L.L.C (“IHC”), Grupo Nutresa S.A. y Grupo Argos S.A., en conjunto las partes en desarrollo del Memorando de Entendimiento (“MOU”) que se había firmado y anunciado al mercado el pasado 24 de mayo.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

Grupo Sura, Argos y Nutresa – Firma de contratos

La finalidad del Acuerdo Marco es, como resultado de los pasos que se describen abajo:

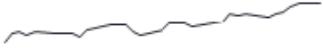
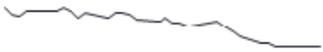
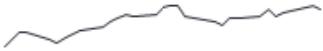
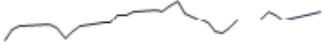
- (i) que IHC, JGDB, y Nugil sean titulares de una participación no inferior al 87% de las acciones de Grupo Nutresa S.A., una vez se haya escindido y se le hayan excluido las inversiones en Sura y Argos (en adelante la “Nutresa Alimentos”;
- (ii) que Nutresa Alimentos deje de ser accionista de Sura y Argos;
- (iii) que IHC, JGDB, y Nugil dejen de ser accionistas de Sura; y
- (iv) que Sura y Argos dejen de ser accionistas de Nutresa Alimentos.

(Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia SFC)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	Todo el día	CO	Festividad - Corpus Christi	Jun	-	-
	Aprox.	PE	Balanza comercial	Abr	-	1439 M
Martes 13	01:00	GR	IPC (m/m)	May	-0,1%	0,4%
	01:00	GR	IPC (a/a)	May	6,1%	7,2%
	01:00	GR	IPC subyacente (m/m)	May	-0,2%	0,6%
	01:00	GR	IPC subyacente (a/a)	May	6,3%	7,6%
	01:00	UK	Tasa de desempleo	Abr	-	3,9%
	04:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora	Jun	-	-10,7
	07:30	US	IPC subyacente (m/m)	May	-	0,4%
	07:30	US	IPC subyacente (a/a)	May	-	5,5%
	07:30	US	IPC (m/m)	May	-	0,4%
	07:30	US	IPC (a/a)	May	-	4,9%
Miércoles 14	01:00	UK	PIB mensual a 3M/3M	Abr	-	0,1%
	01:00	UK	PIB (m/m)	Abr	-	-0,3%
	01:00	UK	PIB (a/a)	Abr	-	0,3%
	01:00	UK	Producción industrial (m/m)	Abr	-	0,7%
	01:00	UK	Producción industrial (a/a)	Abr	-	-2,0%
	01:00	UK	Balanza comercial	Abr	-	-16,36 MM
	04:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Abr	-	1,4%
	04:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Abr	-	4,1%
	07:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Abr	-	0,8%
	07:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	3,20%
	07:30	US	IPP (a/a)	May	-	2,3%
	07:30	US	IPP (m/m)	May	-	0,2%
	07:30	US	IPP subyacente (m/m)	May	-	3,2%
	07:30	US	IPP subyacente (a/a)	May	-	0,2%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija con vencimientos a 2033, 2042 y 2050	600 mil millones de pesos	-	-
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	Jun	-	5,25%
	14:00	AR	IPC (m/m)	May	-	8,6%
14:00	AR	IPC (a/a)	May	-	109,9%	
18:50	JP	Exportaciones	May	-	2,6%	
18:50	JP	Importaciones	May	-	-2,3%	
18:50	JP	Balanza comercial (YEN)	May	-	-432,4 MM	
21:00	CH	Producción industrial (a/a)	May	-	5,6%	
21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	May	-	18,4%	
21:00	CH	Tasa de desempleo	May	-	5,2%	
Jueves 15	Aprox.	PE	Tasa de desempleo	Abr	-	7,10%
	Aprox.	PE	Producción Nacional	Abr	-	0,22%
	01:45	FR	IPC (m/m)	May	-	-0,1%
	01:45	FR	IPC (a/a)	May	-	5,0%
	04:00	EZ	Balanza comercial	Abr	-	25,6 MM
	07:15	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Jun	-	3,75%
	07:30	US	Ventas minoristas (m/m)	May	-	0,4%
	07:30	US	Ventas minoristas (a/a)	May	-	1,6%
	07:30	US	Ventas minoristas subyacentes (m/m)	May	-	0,4%
	08:15	US	Producción industrial (m/m)	May	-	0,5%
	08:15	US	Producción industrial (a/a)	May	-	0,2%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Abr	-	-2,0%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Abr	-	-7,1%
22:00	JP	Decisión de tipos de interés	16 Jun	-	-0,10%	
Viernes 16	04:00	EZ	IPC (m/m)	May	0,0%	0,6%
	04:00	EZ	IPC (a/a)	May	6,1%	7,0%
	04:00	EZ	IPC subyacente (m/m)	May	0,2%	1,0%
	04:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	May	5,3%	5,6%
	07:00	BR	Índice IBC-Br de actividad económica	Abr	-	-0,15%
	09:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Jun	-	59,2

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3273,3	
S&P 500	Puntos	4425,8	
Colcap	Puntos	1178,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4138,4	
Índice DXY	Puntos	102,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	70,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,77%	
Bunds 10 años		2,49%	
TES 2024		10,09%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	236,3	
VIX	Puntos	14,4	

* Cierres a las 8:30am