

LO QUE HOY DEBE SABER

Inflación básica en EE.UU. alcanza máximos desde 1982

Equipo Visión Davivienda **Octubre 13 2022**

La inflación al consumidor en EE.UU. se incrementó 0.4%, acumulando un alza anual de 8.2%, inferior al registro de 8.3% de agosto. La inflación básica subió 0.6%, acumulando un aumento anual de 6.6%, un valor superior a la lectura anterior de 6.3% y su máximo desde 1982. **Conozca las principales noticias financieras en Colombia y el mundo.**

Noticias del Día

- > La inflación al productor en Japón aumentó 0.7% en septiembre, acumulando alzas en los precios de 9.7% anual. El presidente del Banco del Japón, Haruhiko Kuroda, reiteró que mantendrá la expansión monetaria para apoyar la recuperación de la economía del país. Según el funcionario, los salarios deben subir mucho más para alcanzar el objetivo de inflación del 2.0%.
- > Los precios al consumidor de Alemania subieron en septiembre hasta 1.9% desde su lectura anterior de 0.3%, acumulando un aumento anual de 10.0%. El presidente de la Oficina Federal de Estadística, afirmó que “las subidas de precios de los productos energéticos siguen siendo la razón principal de la alta inflación, pero también se observaron aumentos de precios para muchos otros bienes, especialmente alimentos”.
- > En su último informe sobre el mercado del petróleo, la Agencia Internacional de la Energía indicó que los recortes de la OPEP+ reducirán drásticamente la acumulación de existencias mundiales de petróleo. Según cálculos de la Agencia, las pérdidas reales de suministro probablemente serán de alrededor de 1 millón de barriles por día y no de los 2 millones de barriles anunciados por el bloque.
- > La inflación al consumidor en EE.UU. se incrementó 0.4%, acumulando un alza anual de 8.2%, inferior al registro de 8.3% de agosto. La inflación básica subió 0.6%, acumulando un aumento anual de 6.6%, un valor superior a la lectura anterior de 6.3% y su máximo desde 1982. Los precios de la energía crecieron 19.8% anual mientras que los de los alimentos subieron 11.2% anual.
- > El Banco Central de Chile subió su tasa de política monetaria de manera unánime en 50 pbs, dejándola en 11.25%. Con esto, el Consejo estima que la TPM ha llegado al nivel máximo del ciclo iniciado en julio de 2021 y que se mantendrá en este valor por el tiempo necesario para asegurar la convergencia de la inflación a la meta en el horizonte de política de dos años de la entidad.

Noticias corporativas en Colombia

- > **Enel Colombia:** Conscientes de la necesidad de contribuir con el propósito de reducir las tarifas del servicio de energía eléctrica, Enel Colombia se acogió a las medidas regulatorias voluntarias expedidas por el Gobierno Nacional, para el período 2022 – 2023 que permitirán encontrar alivios para los usuarios de este servicio público esencial. Desde la actividad de comercialización de energía, se ha adelantado un proceso de negociación con los diferentes agentes proveedores de energía logrando una disminución en la tarifa de compra de 20 contratos suscritos para el suministro de energía durante el periodo octubre de 2022 a septiembre de 2023. La adopción de estas medidas en generación, distribución y comercialización de energía, representan un aporte del orden de COP 400 mil millones para la Compañía para el período 2022- 2023. Fuente: Enel
- > **ISA:** El Ministerio de Hacienda y Crédito Público mediante Resolución 1936, autorizó a ISA a celebrar una operación de manejo de deuda pública interna con Transelca por COP 60.7 mil millones. Estos celebran la operación de manejo de deuda el 12 de octubre del 2022. Fuente: SFC

> **Ecopetrol:** Ecopetrol envió una carta a los presidentes del Senado y de la Cámara de Representantes donde advierte sobre los impactos de los impuestos que plantea la reforma tributaria. La compañía señaló que lo que se propone en la tributaria en cuanto a la eliminación de la deducibilidad de las regalías; el régimen de zonas francas; y la sobretasa del impuesto de renta, puede generar un impacto significativo en el desempeño del conglomerado empresarial y tendría efectos negativos sobre el país en términos de provisión de combustibles. Fuente: DataiFX

Calendario de dividendos 2022

Eventos Económicos

Principales datos económicos del día	Periodo	Anterior	Esperado
GE - IPC a/a	Sep F	10.0%	10.0%
US - IPC m/m	Sep	0.1%	0.2%
US - Peticiones iniciales por desempleo	oct-08	219k	225k
CH - IPC a/a	Sep	2.5%	2.8%
CH - Índice de precios al productor a/a	Sep	2.3%	1.0%
US - IPC a/a	Sep	8.3%	8.1%
GE - IPC m/m	Sep F	1.9%	1.9%

Apertura de Mercado

Acciones	Último*	Cierre Ant **		Var. % Día	Var % 1M
Asia					
Nikkei (Japón)	26,237.42	26,396.83	▼	-0.60%	▼ -5.68%
Shanghai (China)	3,016.36	3,025.51	▼	-0.30%	▼ -6.83%
Sensex (India)	57,235.33	57,625.91	▼	-0.68%	▼ -5.16%
Europa					
Euro Stoxx 600 (Europa)	389.07	385.88	▲	0.83%	▼ -7.61%
DAX (Alemania)	12,341.31	12,172.26	▲	1.39%	▼ -6.43%
FTSE 100 (Inglaterra)	6,853.21	6,826.15	▲	0.40%	▼ -7.21%
Estados Unidos					
Dow Jones	29,210.85	29,239.19	▼	-0.10%	▼ -6.09%
S&P 500	3,577.03	3,588.84	▼	-0.33%	▼ -9.04%
Latinoamérica					
Bovespa (Brasil)	114,827.12	115,940.64	▼	-0.96%	▲ 1.25%
S&P/BVL General (Perú)	19,866.95	19,829.88	▲	0.19%	▲ 2.87%
IPSA (Chile)	4,936.56	4,936.57	▼	0.00%	▼ -11.54%
IPC (México)	45,679.84	45,792.99	▼	-0.25%	▼ -2.89%
MSCI Colcap (Colombia)	1,176.64	1,180.90	▼	-0.36%	▼ -4.19%

Monedas	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
Índice DXY	112.758	113.320	▼ -0.50%	▲ 2.68%
Yen Japonés	146.76	146.91	▼ -0.10%	▼ -1.49%
Euro	0.974	0.970	▲ 0.33%	▼ -2.36%
Libra Esterlina	1.126	1.110	▲ 1.41%	▼ -2.05%
Peso Mexicano	19.980	19.993	▼ -0.07%	▲ 0.49%
Real Brasileiro	5.256	5.304	▼ -0.91%	▼ -1.21%
Peso Colombiano	4,607.90	4,606.00	▲ 0.04%	▲ 5.66%
Dólar Canadiense	1.380	1.382	▼ -0.11%	▼ -4.59%

Riesgo	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
Índice VIX	33.400	33.570	▼ -0.51%	▲ 22.48%
CDS Colombia 10Y	439.059	432.225	▲ 1.58%	▲ 29.29%
CDS Panamá 10Y	243.650	241.079	▲ 1.07%	▲ 31.42%
CDS Brasil 10Y	394.011	391.034	▲ 0.76%	▲ 17.54%
CDS México 10Y	266.921	262.343	▲ 1.74%	▲ 19.41%

Materias Primas	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
Brent (USD/barril)	92.91	92.45	▲ 0.50%	▲ 0.75%
WTI (USD/barril)	87.70	87.27	▲ 0.49%	▲ 0.93%
Aceite de Palma (USD/tm)	781.03	797.64	▼ -2.08%	▼ -10.64%
Café Colombian Milds (USD/lb.)	2.39	2.43	▼ -1.96%	▲ 8.36%
Maiz Amarillo # 2 (USD/bsh.)	6.89	6.93	▼ -0.65%	▼ -0.61%
Azúcar # 11 (USD/lb.)	0.19	0.19	■ 0.00%	▲ 3.89%

Liquidez	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
SORF O/N	3.040	3.050	▼ -0.33%	▲ 33.33%
SOFR 3M	3.864	3.827	▲ 0.95%	▲ 20.50%
Libor USD O/N ¹	3.059	3.066	▼ -0.22%	▲ 32.18%
6M	4.453	4.427	▲ 0.58%	▲ 16.85%
Prime Rate	6.250	6.250	■ 0.00%	▲ 13.64%

Mercados Deuda	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
Internacionales USD				
US 10 Year	3.876%	3.896%	▼ -0.52%	▲ 13.74%
US 30 Year	3.866%	3.874%	▼ -0.23%	▲ 10.86%
MEX 2.659 05/24/31	6.059%	6.050%	▲ 0.15%	▼ -5.36%
COLOM 3 1/8 04/15/31	8.439%	8.443%	▼ -0.05%	▼ -10.21%
ELSALV 7.65 06/15/35	23.683%	23.504%	▲ 0.76%	▲ 8.51%
COSTAR 6 1/8 02/19/31	7.645%	7.459%	▲ 2.49%	▼ -4.28%
PANAMA 2.252 09/29/32	6.354%	6.351%	▲ 0.05%	▼ -8.25%
HONDUR 5 5/8 06/24/30	11.074%	10.919%	▲ 1.42%	▼ -5.47%
Monedas Locales				
MBONO 7 3/4 05/29/31	9.757%	9.761%	▼ -0.04%	▼ -4.41%
COLTES 7 03/26/31	13.500%	13.281%	▲ 1.65%	▼ -4.69%

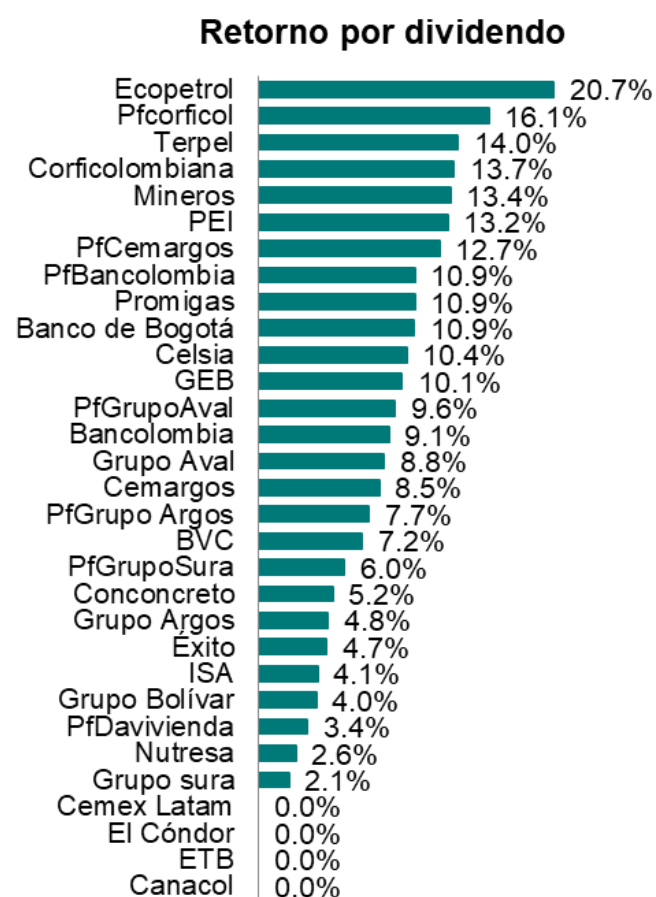
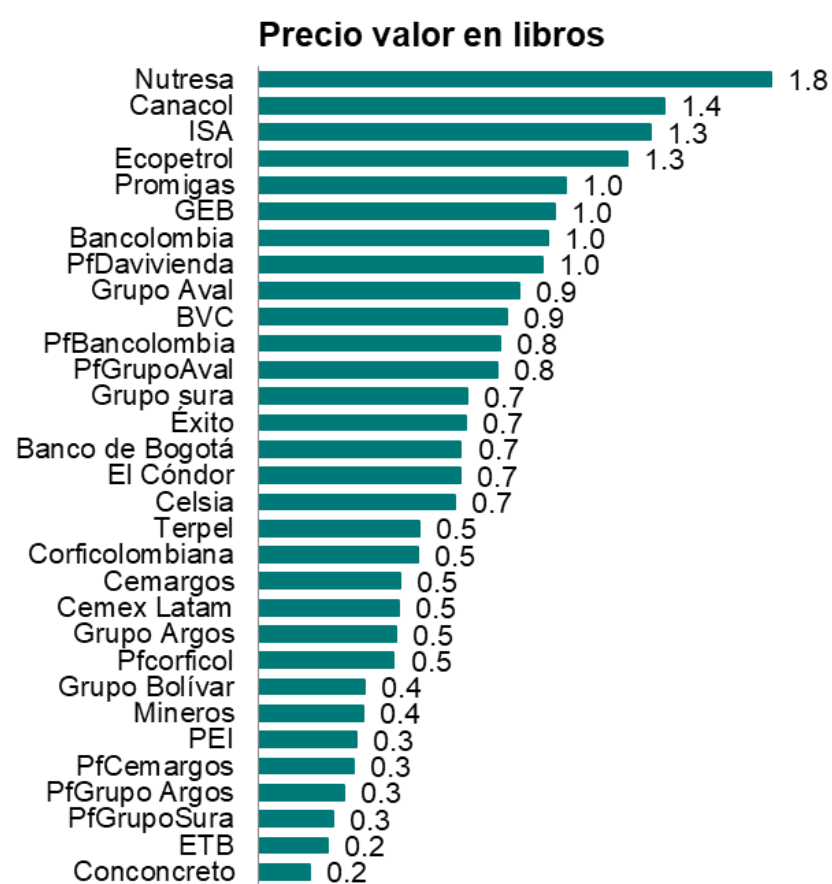
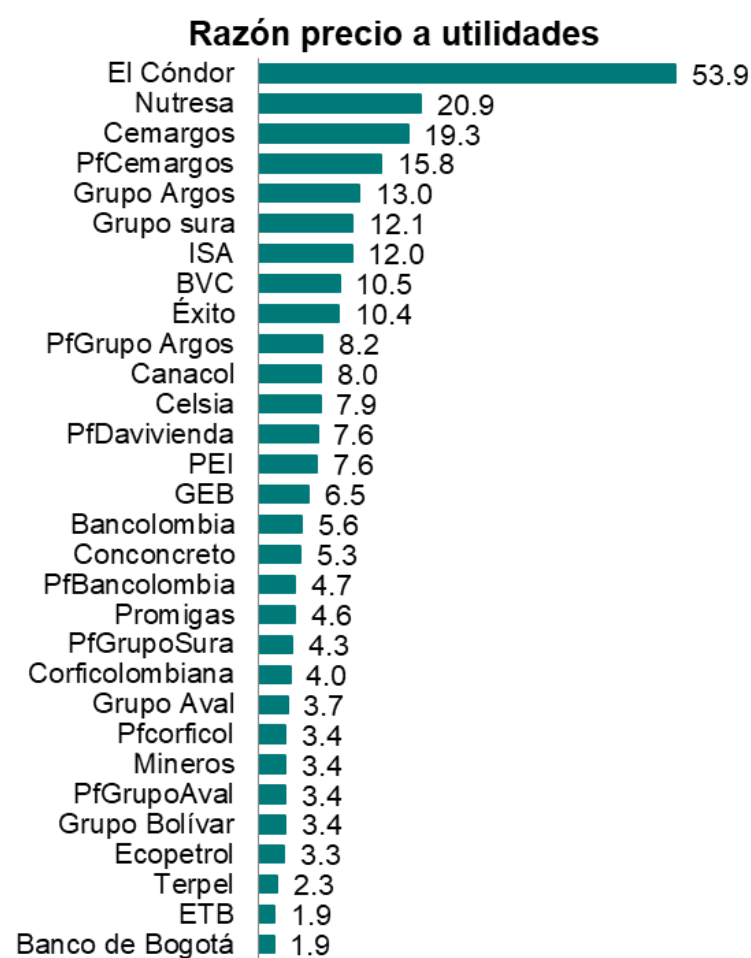
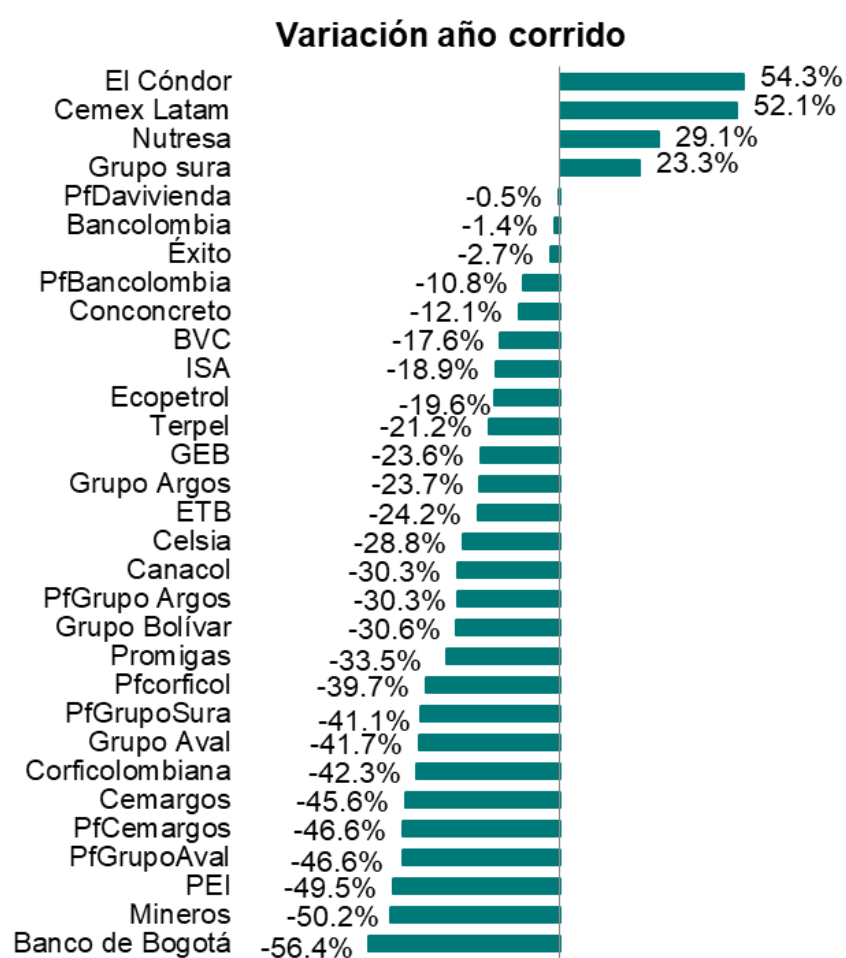
Mercados de Renta Variable Local

MSCI COLCAP		Movimientos Diarios Renta Variable					
1,176.64							
-0.36%							
Volumen COP mm		Cierre	% Día	Volumen COP mm	Volumen USD mm	Año corrido	
33,948		Las más valorizadas					
		PfGrupo Argos	6,480	6.23%	64	0.01	-30.32%
		El Cóndor	1,250	4.17%	277	0.06	54.32%
		Concreto	255	4.08%	25	0.01	-12.07%
Volumen USD mm		Las más desvalorizadas					
7.4		PfCemargos	2,222	-7.42%	222	0.05	-46.59%
		ISA	18,170	-2.26%	2,838	0.62	-18.88%
		Grupo Sura	37,000	-2.12%	252	0.05	23.33%
Año corrido		Las más transadas					
-16.61%		PfBancolombia	28,560	0.21%	13,542	2.94	-10.75%
		Ecopetrol	2,163	-0.73%	10,623	2.31	-19.59%
		ISA	18,170	-2.26%	2,838	0.62	-18.88%

Situación Frente a Nuestros Precios Objetivo (**Top Picks)

Situación frente a nuestros Valores Justos (**Top Picks)						
Nombre	% MSCI Colcap	Cierre	Valor Justo	Recomendación	Valor Justo Vs Cierre	Actualización
GEB**	6.84%	1,910	3,100	COMPRAR	62.3%	05-10-22
ISA**	11.25%	18,170	24,700	COMPRAR	35.9%	05-10-22
Bancolombia	11.91%	34,200	40,000	COMPRAR	17.0%	05-10-22
PfBancolombia**	18.89%	28,560	40,000	COMPRAR	40.1%	05-10-22
Terpel	0.34%	8,150	18,900	COMPRAR	131.9%	05-10-22
PEI	N.A	40,600	96,300	COMPRAR	137.2%	05-10-22
Promigas	0.80%	4,725	8,500	COMPRAR	79.9%	05-10-22
Banco de Bogotá	1.20%	30,600	58,000	COMPRAR	89.5%	05-10-22
Corficolombiana	2.41%	16,500	28,800	COMPRAR	74.5%	05-10-22
Concreto	N.A	255	980	MANTENER	284.3%	05-10-22
Mineros	0.28%	1,810	3,700	MANTENER	104.4%	05-10-22
Ecopetrol	13.76%	2,163	3,020	MANTENER	39.6%	05-10-22
Celsia	2.07%	2,980	4,700	MANTENER	57.7%	05-10-22
PfGrupoAval	3.47%	565	860	MANTENER	52.2%	05-10-22
Grupo Argos	4.06%	10,340	13,400	MANTENER	29.6%	05-10-22
Grupo Sura	4.62%	37,000	36,400	MANTENER	-1.6%	05-10-22
Cemargos	2.18%	3,325	5,500	VENDER	65.4%	05-10-22
PfCemargos	0.67%	2,222	5,500	VENDER	147.5%	05-10-22

Variaciones y Múltiplos



Resumen Renta Variable Local

	Cierre	% Dia	% Mes corrido	% Año corrido	Volumen COP mm	Volumen USD mm	P/E	P/VL	Dividend Yield	ROE	Cap. COP bn
Banco de Bogotá	30,600	0.0%	3.1%	-56.4%	16	0.0	1.9	0.7	10.9%	36.4%	10.9
Bancolombia	34,200	0.0%	4.7%	-1.4%	1,840	0.4	5.6	1.0	9.1%	17.7%	30.3
BVC	8,135	-0.8%	4.3%	-17.6%	39	0.0	10.5	0.9	7.2%	8.1%	0.5
Canacol	7,050	0.7%	8.0%	-30.3%	266	0.1	8.0	1.4	0.0%	17.4%	1.0
Celsia	2,980	2.7%	6.0%	-28.8%	320	0.1	7.9	0.7	10.4%	8.5%	3.2
Cemargos	3,325	-0.1%	-2.2%	-45.6%	24	0.0	19.3	0.5	8.5%	2.5%	4.4
Cemex Latam	4,350	0.0%	-8.3%	52.1%	80	0.0	N.A	0.5	0.0%	-0.9%	2.4
Concreto	255	4.1%	2.0%	-12.1%	25	0.0	5.3	0.2	5.2%	3.3%	0.3
Corficolombiana	16,500	-2.1%	-3.5%	-42.3%	297	0.1	4.0	0.5	13.7%	13.6%	6.0
Ecopetrol	2,163	-0.7%	-0.8%	-19.6%	10,623	2.3	3.3	1.3	20.7%	38.1%	88.9
GEB	1,910	0.0%	1.8%	-23.6%	4	0.0	6.5	1.0	10.1%	15.6%	17.5
El Cóndor	1,250	4.2%	4.2%	54.3%	277	0.1	53.9	0.7	0.0%	1.3%	0.7
Enka	32	0.0%	16.6%	58.7%	14	0.0	6.1	0.8	0.0%	13.1%	0.4
ETB	144	0.0%	0.0%	-24.2%	0	0.0	1.9	0.2	0.0%	12.2%	0.5
Éxito	11,180	0.0%	4.5%	-2.7%	3	0.0	10.4	0.7	4.7%	6.8%	4.8
Grupo Bolívar	53,290	0.0%	6.6%	-30.6%	9	0.0	3.4	0.4	4.0%	10.7%	4.2
Grupo Argos	10,340	1.1%	1.4%	-23.7%	353	0.1	13.0	0.5	4.8%	3.6%	8.2
Grupo Aval	615	0.0%	-6.7%	-41.7%	4	0.0	3.7	0.9	8.8%	24.1%	14.2
Grupo Sura	37,000	-2.1%	-1.6%	23.3%	252	0.1	12.1	0.7	2.1%	5.9%	18.8
ISA	18,170	-2.3%	12.2%	-18.9%	2,838	0.6	12.0	1.3	4.1%	11.1%	20.1
Mineros	1,810	-0.3%	2.0%	-50.2%	121	0.0	3.4	0.4	13.4%	10.5%	0.5
Nutresa	36,980	0.0%	0.0%	29.1%	0	0.0	20.9	1.8	2.6%	8.4%	17.0
PfBancolombia	28,560	0.2%	-2.2%	-10.8%	13,542	2.9	4.7	0.8	10.9%	17.7%	30.3
PfCemargos	2,222	-7.4%	-1.2%	-46.6%	222	0.0	15.8	0.3	12.7%	2.0%	4.4
Pfcorficol	14,000	0.0%	-2.8%	-39.7%	11	0.0	3.4	0.5	16.1%	13.6%	6.0
PfDavivienda	31,650	-1.1%	5.5%	-0.5%	639	0.1	7.6	1.0	3.4%	12.8%	14.3
PfGrupo Argos	6,480	6.2%	1.4%	-30.3%	64	0.0	8.2	0.3	7.7%	3.6%	8.2
PfGrupoAval	565	0.0%	-5.8%	-46.6%	61	0.0	3.4	0.8	9.6%	24.1%	14.2
PfGrupoSura	13,100	0.0%	0.5%	-41.1%	29	0.0	4.3	0.3	6.0%	5.9%	18.8
Promigas	4,725	0.5%	13.0%	-33.5%	171	0.0	4.6	1.0	10.9%	22.7%	5.4
PEI*	40,600	0.0%	-8.0%	-49.5%	190	0.0	7.6	0.33	13.2%	4.6%	1.8
Terpel	8,150	0.0%	1.7%	-21.2%	18	0.0	2.3	0.5	14.0%	23.7%	1.5
ICOLCAP	11,903	-1.0%	2.8%	-16.4%	1,536	0.3					
HCOLSEL	11,880	0.0%	6.0%	-11.5%	0	0.0					
MSCI COLCAP	1,177	-0.4%	4.3%	-16.6%	33,948	7.4					

* Para el PEI utilizamos como utilidades el valor correspondiente al flujo de caja pagado

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

Dirección de Estudios Económicos Grupo Bolívar

Director Ejecutivo:
Andrés Langebaek Rueda
alangebaek@davivienda.com

Análisis Fiscal y Externo:
María Isabel García
migarciag@davivienda.com

Análisis Financiero:
Juan Camilo Sánchez
juan.sanchezreyes@davivienda.com

Profesionales en Práctica:
Miguel Ángel Saenz Perez
Wendy Dayana Sánchez Roldán

Jefe de Análisis de Mercados:
Silvia Juliana Mera
sjmera@davivienda.com

Análisis Sectorial:
Juan David Jaramillo
juan.jaramillocas@davivienda.com

Análisis Inflación y Mdo Laboral:
Carlos A. Galindo
carlos.galindo@davivienda.com

Análisis Centroamérica:
Vanessa Santrich
vasantri@davivienda.com

Análisis Sectorial:
Héctor S. Barrios
hector.barrios@davivienda.com

Análisis de Mercados:
Nicolas David Mocetón
nicolas.moceton@davivienda.com

Departamento de Investigaciones Económicas y Estrategia Corredores Davivienda

Gerente:
José German Cristancho
jcristancho@corredores.com

Analista Cuantitativo y Monedas:
Alejandra Salinas
lsalinas@corredores.com

Analista Senior de Renta Fija:
Camilo Rincón
jcrincon@corredores.com

Estudiante en Práctica
Federico Ramirez

Líder Acciones:
Katherine Ortiz
kortiz@corredores.com

Analista Acciones:
Ana Guasca
amguasca@corredores.com

Analista Renta Fija:
Mateo Vargas Isaza
matvargas@corredores.com

Analista Senior Acciones
Julián Ausique
jausique@corredores.com

Analista Acciones:
Nicolás Gómez Penagos
ngomezp@corredores.com

Consulte nuestros informes en
<https://www.vision.davivienda.com>
Bloomberg DEEE<GO>/DAVI<GO>

Para nosotros es importante conocer sus comentarios; si tiene alguno, por favor remítalo a
vision@davivienda.com

La información aquí presentada es de carácter informativo e ilustrativo, y no deberá interpretarse como una asesoría, recomendación profesional o sugerencia por parte de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda, para la adopción de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacción o negocio.

La información y proyecciones mencionadas en el presente documento no deben ser entendidas como una garantía para estimaciones, rentabilidades o resultados futuros por parte de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. Las circunstancias y/o condiciones de cada uno de los emisores y/o activos que fueron tomadas en consideración al momento de la elaboración del presente informe pueden sufrir variaciones con el paso del tiempo, lo cual puede llegar a tener implicaciones en la información y conclusiones reflejadas en el mismo al momento de su lectura. Los valores, tasas de interés, cifras y demás datos contenidos en el presente informe son puramente informativos y no constituyen una oferta o demanda en firme para la realización de ningún tipo de operación.

Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. no se hacen responsables por la toma de decisiones de inversión que se deriven de la información y de los análisis presentados en este documento. Dichas decisiones, sus efectos y consecuencias serán de exclusiva responsabilidad del inversionista.

Sin perjuicio de que los datos publicados son informativos y han sido tomados de fuentes confiables, Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda, no garantizan que los mismos estén libres de errores.

No se permite la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización previa y expresa de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda.

En adición a lo anterior, informamos que: i) Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y Fiduciaria Davivienda S.A. son partes relacionadas de Banco Davivienda S.A.; ii) Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y Fiduciaria Davivienda S.A. son empresas integrantes del Grupo Empresarial Bolívar iii) Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. conforme a sus políticas de riesgo y de inversiones, podrán adquirir o mantener para su posición propia los activos financieros o valores a los que hace referencia el presente informe al momento de su elaboración o divulgación.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. En caso de requerir información adicional y/o el suministro de una recomendación profesional contacte a su asesor especializado o comuníquese con la mesa de asesoría del Banco Davivienda S.A. al teléfono 601 330000 Ext 2078555y de Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa al teléfono 601 3123300 opción 2.

