

Febrero 18 de 2022

EL DESPERTADOR

Sigue la incertidumbre entre Rusia y Ucrania

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,18% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó en 0,12% d/d y se ubica en 4.118,20 puntos a las 8:27 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,41% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen en 1,96% d/d y 2,23% d/d, situándose en 91,15 dbp y 89,71 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.932,65 pesos por dólar (-0,64% d/d). La TRM para hoy es 3.953,26 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,05% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,13 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,06% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En el contexto de las tensiones geopolíticas entre Rusia y la OTAN, las fuerzas del gobierno ucraniano y los rebeldes prorrusos se enfrentaron en el este de Ucrania por segundo día consecutivo, una escalada que Washington y otros aliados occidentales dicen que podría formar parte de un pretexto ruso para invadir.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan en 1,31 pbs y se ubican en 1,94%.

En Reino Unido, las ventas minoristas en el mes de enero sorprendieron con un aumento de 1,9% m/m (ant: -4,0% m/m, esp: 1,0% m/m), ubicándose 3,6% por encima de sus niveles pre-pandemia. En efecto, este incremento se ve explicado por el crecimiento de las ventas en tiendas de productos no alimentarios (3,4% m/m) y de combustible para automóvil (4,1% m/m)

En **Europa**, el IPC de Francia en el mes de enero registró una variación de 0,3% m/m (ant: 0,2% m/m), registrando un aumento en términos anuales de 2,9% a/a (ant: 2,8% a/a). En este sentido, los componentes que más aportaron al crecimiento fueron: energía (19,9% a/a), servicios (2,0%) y alimentos (1,5%). Por su parte, los productos manufacturados reportaron una desaceleración (0,6% a/a, ant: 1,2%) y los de tabaco retrocedieron ligeramente (-0,1% a/a, ant: 0,1%).

En **mercados emergentes**, la economía de Perú creció 13,3% a/a en 2021 (ant: 11,4% a/a). Según el INEI, este aumento proviene principalmente de la evolución positiva de la mayoría de los sectores económicos a excepción de la pesca, minería e hidrocarburos. De este modo, los sectores con mayor crecimiento fueron: alojamiento y restaurantes (32,1% a/a), transporte almacenamiento y mensajería (10,6% a/a), y transporte por vía aérea (64,7% a/a).

Asimismo, el Gobierno Peruano proyecta un crecimiento entre 3,5% a/a y 4,0% a/a para el 2022, mientras que para el periodo 2022-2026 estima una variación promedio de 3,4%.

A **nivel local**, el Comité Autónomo de la Regla Fiscal (CARF) planteó que debe haber un ajuste fiscal para mantener la sostenibilidad de la deuda, por lo que se debe aumentar las fuentes de ingresos, controlar el gasto y no tomar más deuda. Adicionalmente, el Comité propone como solución a mediano plazo buscar el aumento de los ingresos permanentes por medio de la gestión tributaria o manejo de la evasión.












Por otra parte, el día de mañana se iniciarán los pagos por la devolución del IVA, transferencia que beneficiará a cerca de dos millones de hogares. Según la directora de Prosperidad Social, Susana Correa, la transferencia bimestral será de 80 mil pesos por cada hogar, calculado a partir del valor de la Unidad de Valor Tributario (UVT).

Finalmente, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 17 billones de pesos, a 7 días por 1 billón y a 180 días por 1 billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 14	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Dic	0,5%	2,3%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Dic		52,1%
	10:00	CO	Producción Industrial (a/a)	Dic		33,9%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Dic		7,4%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Dic		-2010,0 M
	18:50	JP	PIB (t/t)	T4	1,4%	-0,9%
Martes 15	2:00	UK	Tasa de desempleo	Dic	4,2%	4,1%
	2:00	UK	Evolución del desempleo	Dic		-43,4 M
	5:00	EZ	PIB (t/t)	T4 (p)	0,3%	0,3%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	T4 (p)	4,6%	4,6%
	5:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania	Feb	53,50	54,70
	5:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania - act	Feb	-7,00	-10,20
	5:00	EZ	PIB (t/t)	T4 (p)	0,3%	0,3%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	T4 (p)	4,6%	4,6%
	8:30	US	Índice de precios del productor (a/a)	Ene	0,2%	0,3%
	8:30	US	Índice de precios del productor (m/m)	Ene	0,5%	0,3%
	8:30	US	Índice de precios del productor Subyacente (a/a)	Ene	7,9%	8,3%
	8:30	US	Índice de precios del productor Subyacente (m/m)	Ene	0,5%	0,5%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		240.000 millones de pesos	
	11:00	CO	PBI (a/a)	T4		13,2%
	11:00	CO	PBI (t/t)	T4	5,00%	5,7%
14:00	AR	Inflación (m/m)	Ene		4,1%	
14:00	AR	Inflación (a/a)	Ene		52,4%	
20:30	CH	IPP (a/a)	Ene	0,4%	20,3%	
20:30	CH	Inflación (a/a)	Ene	1,0%	1,5%	
Miércoles 16	2:00	UK	Inflación Subyacente (m/m)	Ene	-0,4%	0,50%
	2:00	UK	Inflación Subyacente (a/a)	Ene	4,3%	4,2%
	2:00	UK	Inflación (m/m)	Ene	-0,2%	0,5%
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Ene	5,4%	5,4%
	2:00	UK	Índice de precios del productor (m/m)	Ene		0,5%
	2:00	UK	Índice de precios del productor (a/a)	Ene		8,7%
	5:00	EZ	Producción Industrial (m/m)	Dic	0,3%	2,3%
	5:00	EZ	Producción Industrial (a/a)	Dic	-0,8%	-1,5%
	7:00	PE	PIB (a/a)	Dic		3,5%
	8:30	US	Índice de Precios de Importación (m/m)	Ene	1,1%	-0,2%
	8:30	US	Índice de precios de exportación (m/m)	Ene	0,9%	-1,8%
	8:30	US	Índice de precios de importación (a/a)	Ene	0,3%	20,4%
	8:30	US	Índice de precios de exportación (a/a)	Ene	12,1%	14,7%
	8:30	US	Ventas minoristas (m/m)	Ene	1,6%	-1,9%
	9:15	US	Producción Industrial (m/m)	Ene	0,4%	-0,1%
10:00	US	Inventarios de petróleo AIE	7 Feb, w/e		-4,756 M	
10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimiento en 2023, 2037 y 2049		650.000 millones de pesos		
18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Ene	16,5%	17,5%	
18:50	JP	Importaciones (a/a)	Ene	37,1%	41,1%	
18:50	JP	Balanza comercial (en Yenes)	Ene	-1607 MM	-582,4 MM	
Jueves 17	4:00	EZ	Boletín económico del BCE	Ene		
	8:30	US	Permisos de construcción	Ene	1,750 M	1,885 M
	8:30	US	Inicios de vivienda	Ene	1,700 M	1,702 M
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	7 Feb, w/e	222 mil	223 mil
	8:30	US	Renovaciones de los subsidios por desempleo	1 Ene, w/e		1,622 M
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Ene	0,30%	0,50%
18:30	JP	Inflación (a/a)	Ene		0,80%	
Viernes 18	1:00	UK	Ventas minoristas (m/m)	Ene	0,6%	-3,7%
	1:00	UK	Ventas minoristas subyacente (m/m)	Ene	-0,5%	-3,6%
	1:00	UK	Ventas minoristas (a/a)	Ene		-0,9%
	1:00	UK	Ventas minoristas subyacente (a/a)	Ene	1,2%	-3,0%
	2:45	FR	Inflación (m/m)	Ene	0,2%	0,1%
	2:45	FR	Inflación (a/a)	Ene	3,3%	3,3%
	4:00	EZ	Cuenta corriente (en euros)	Dic		23,6 MM
	7:30	CL	PIB (t/t)	T4		4,9%
7:30	CL	PIB (a/a)	T4	17,6%	17,2%	
10:00	EZ	Confianza del consumidor	Feb (p)	-8,00	-8,50	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3490,8	
S&P 500	Puntos	4380,3	
Colcap	Puntos	1503,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3931,6	
Índice DXY	Puntos	95,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	90,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,96%	
Bunds 10 años		0,22%	
TES 2024		8,08%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	219,4	
VIX	Puntos	26,6	

* Cierres a las 8:23 am