

Agosto 23 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Actividad económica en Europa se contrae por segundo mes consecutivo.

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 0,16% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,62% d/d y se ubica en 3.632,90 puntos a las 8:15 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,19% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 1,53% d/d y 1,86% d/d, situándose en 97,96 dpb y 92,04 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.390,00 pesos por dólar (-0,23% d/d). La TRM para hoy es 4.399,16 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,07% respecto al dólar al cotizarse en 0,99 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,03% con respecto al dólar y se cotiza en 1,18 dólares por libra.

En **EE.UU.**, el mercado se encuentra a la expectativa de los datos preliminares del índice oficial de gestores de compras (PMI) y de las ventas de viviendas nuevas que se publicarán el día de hoy. Estos resultados son clave para los inversores ante la reunión de banqueros centrales de Jackson Hole.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,20 pbs y se ubican en 3,06%.

En **Reino Unido**, la cifra preliminar del PMI manufacturero fue menor a lo esperado y se ubicó en 46,0 puntos en agosto (ant: 52,1 puntos, esp: 51,0 puntos). A su vez, el PMI de servicios disminuyó levemente a 52,5 puntos (ant: 52,6 puntos, esp: 52,0 puntos). Por consiguiente, el PMI compuesto fue de 50,9 puntos (ant: 52,1 puntos, esp: 51,3 puntos). Esta desaceleración fue la más pronunciada en 18 meses respondiendo a una demanda débil por parte de los consumidores y escasez de la mano de obra y de los insumos.

En **Europa**, la actividad económica de la zona euro se redujo por segundo mes consecutivo. El dato preliminar del PMI manufacturero se situó en 49,7 puntos en agosto (ant: 49,8 puntos, esp: 49,0 puntos). Adicionalmente el PMI de servicios presentó un menor ritmo de expansión al ubicarse en 50,2 puntos (ant: 51,2 puntos, esp: 50,5 puntos). De esta forma el PMI compuesto se ubicó en 49,2 puntos (ant: 49,9 puntos, esp: 49,0 puntos) llegando a su mínimo de los últimos 26 meses.

Tras crecer de manera consecutiva por 16 meses, el retroceso presentado en agosto es explicado principalmente por el alto costo de vida, lo cual debilitó la demanda en el sector servicios. Por su parte, el sector empresarial, se vio afectado por la caída de la producción por tercer mes consecutivo y las perspectivas pesimistas que llevaron a las empresas a reducir la oferta de empleo. Esta contracción junto a la expectativa de presiones sobre los precios de la energía -en respuesta al cierre por mantenimiento del Nord Stream por 3 días y a la sequía en el hemisferio norte-, dejan incertidumbre sobre la reacción del Banco Central Europeo en materia de política monetaria.

Por otra parte, en Japón, el índice oficial de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero disminuyó a 48,3 puntos en agosto (ant: 49,7 puntos). Adicionalmente, el PMI de servicios se ubicó en 49,2 puntos (ant: 50,3 puntos). Como consecuencia, el PMI compuesto se ubicó en 48,9 puntos (ant: 50,2 puntos). Esta contracción respondió a menores niveles de producción, la caída de los nuevos pedidos y el estancamiento de la tasa de creación de empleo. Además, se presentó escasez sostenida de los insumos, los nuevos negocios cayeron y hubo una demanda interna más débil. Junto a los datos del PMI, se conoció que el IPC presentó una variación de 1,8% a/a (ant: 1,6% a/a, esp: 1,5% a/a).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16,6 billones de pesos.

### **Eventos clave para el mercado de acciones**

#### **PEI – Negociación en rueda de renta variable**

A través del boletín normativo de la BVC Se informa a las Sociedades Comisionistas de Bolsa que el PATRIMONIO AUTÓNOMO ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS (en adelante "PEI") cumplió con los requisitos de migración voluntaria de sus títulos de participación del sistema de negociación de renta fija al sistema de negociación de renta variable, por lo cual los títulos de participación estarán disponibles para su negociación en el mercado de renta variable a partir del 22 de agosto de 2022 y reflejarán las condiciones resultantes del Split realizado por el Emisor de conformidad con el Boletín Normativo No. 37 del 12 de agosto de 2022.












En esta medida, los títulos transaran a través del nemotécnico PEI con 43.142.200 de unidades en circulación.

**(Fuente: Boletín de la BVC)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 22	8:15	CH	Tasa de préstamo preferencial del PBoC	Ago	-	2,75%
	14:00	AR	Balanza Comercial	Jul	321 M	-115 M
	19:30	JP	PMI manufacturero	Ago (p)	-	2:24
	19:30	JP	PMI compuesto	Ago (p)	-	4:48
	19:30	JP	PMI de servicios	Ago (p)	-	7:12
Martes 23	2:15	FR	PMI manufacturero	Ago (p)	48,90	49,50
	2:15	FR	PMI de servicios	Ago (p)	52,50	53,20
	2:15	FR	PMI compuesto S&P Global	Ago (p)	50,80	51,70
	2:30	GR	PMI manufacturero	Ago (p)	48,30	49,30
	2:30	GR	PMI de servicios	Ago (p)	49,00	49,70
	2:30	GR	PMI compuesto	Ago (p)	47,60	48,10
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Ago (p)	49,00	49,80
	3:00	EZ	PMI de servicios	Ago (p)	50,50	51,20
	3:00	EZ	PMI compuesto S&P Global	Ago (p)	49,00	49,90
	3:30	UK	PMI compuesto	Ago (p)	-	52,10
	3:30	UK	PMI manufacturero	Ago (p)	-	52,10
	3:30	UK	PMI de servicios	Ago (p)	-	52,60
	8:45	US	PMI manufacturero	Ago (p)	51,50	52,20
	8:45	US	PMI de servicios	Ago (p)	49,00	47,30
	8:45	US	PMI compuesto S&P Global	Ago (p)	-	47,70
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Jul	575 mil	590 mil
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Ago (p)	-28,00	-27,00
10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos		
14:00	AR	Actividad económica (a/a)	Jun	-	7,40%	
Miércoles 24	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Jul	0,40%	2,00%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos subyacente (m/m)	Jul	0,20%	0,40%
	9:00	US	Venta de viviendas pendientes (m/m)	Jul	-5,00%	-8,60%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	15 Ago, w/e	-	-7,05 mil
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2034, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Jun	-	552%
Jueves 25	1:00	GR	PIB (t/t)	T2	-	-
	1:00	GR	PIB (a/a)	T2	1,5%	1,5%
	3:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Ago	86,70	88,60
	3:00	GR	Expectativas empresariales	Ago	78,60	80,30
	3:00	GR	Situación actual	Ago	96,00	97,70
	6:00	MX	PIB (a/a)	T2	1,7%	2,1%
	6:00	MX	PIB (t/t)	T2	1,0%	1,0%
	6:00	MX	Actividad económica (a/a)	Jun	1,7%	2,1%
	6:00	MX	Actividad económica (m/m)	Jun	-	-0,2%
	7:30	US	PIB	T2	-0,9%	-0,9%
	7:30	US	Peticiones de subsidio por desempleo	15 Ago, w/e	265 mil	250 mil
8:00	US	Simposio Jackson Hole				
18:30	JP	IPC subyacente de Tokio (a/a)	Ago	2,5%	2,3%	
18:30	JP	IPC de Tokio excepto energía y alimentos (m/m)	Ago	-	0,3%	
Viernes 26	1:00	GR	Índice GfK clima de consumo	Sep	-31,50	-30,60
	6:00	MX	Balanza Comercial	Jul	-1,565 MM	-3,957 MM
	7:30	US	Gasto personal (m/m)	Jul	0,30%	0,60%
	7:30	US	Gasto personal (m/m)	Jul	0,40%	1,10%
	9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Ago	55,20	55,10

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3276,2	
S&P 500	Puntos	4138,0	
Colcap	Puntos	1293,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4392,9	
Índice DXY	Puntos	109,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	91,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,06%	
Bunds 10 años		1,35%	
TES 2024		11,00%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	268,8	
VIX	Puntos	23,8	

\* Cierres a las 7:59 am