

Enero 31 de 2022

EL DESPERTADOR

Banrep sube la tasa a 4%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,37% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó en 0,17% d/d y se ubica en 4.089,11 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,07% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan en 1,27% d/d y en 0,68% d/d, situándose en 91,17 dbp y en 87,41 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.940,50 pesos por dólar (0,56% d/d). La TRM para hoy es 3.982,60 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,43% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,11 dólares por euro, y la libra esterlina se aprecia 0,28% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

A nivel macro, la acumulación militar de Rusia cerca de Ucrania se ha ampliado para incluir suministros de sangre junto con otros materiales médicos que le permitirían tratar a víctimas. Adicionalmente, Rusia ya concentra más de 100 mil soldados cerca de sus fronteras. Por su lado, el presidente de Ucrania, Volodymyr Zelenskiy, criticó la "sensación en el extranjero" de que ya había comenzado una guerra. "No necesitamos este pánico", dijo a los periodistas en Kiev.

A su vez el presidente de Ucrania, Volodimir Zelenski, anunció que Kiev tendrá que gastar entre 4.000 y 5.000 millones de dólares de la reserva nacional para estabilizar la divisa nacional, la grivna, por la amenaza de un ataque ruso contra su país.

En **EEUU**, el Secretario de Estado de los Estados Unidos, Antony Blinken y El Ministro de Relaciones Exteriores de Rusia, Sergei Lavrov discutirán las respuestas escritas que presentó Estados Unidos la semana pasada a las demandas de seguridad de Rusia y potencialmente acuerden nuevas conversaciones.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se Desvalorizan en 1,51 pbs y se ubican en 1,80%.

En **Europa**, según la OTAN es necesario para la zona europea diversificar sus suministros de energía. Según el Secretario General de la OTAN, Jens Stoltenburg, es preocupante la situación energética en Europa porque demuestra la vulnerabilidad de depender demasiado de un solo proveedor de gas natural.

Por otro lado, el PIB del cuarto trimestre de 2021 se ubicó en 0,3% t/t (ant: 2,3% t/t, esp: 0,3% t/t). En términos anuales, el PIB aumentó a 4,6% a/a (ant: 3,9% a/a, esp: 4,7% a/a).

En **mercados emergentes**, en Chile se dio a conocer la tasa de desempleo durante en trimestre móvil de octubre- diciembre, ubicándose en 7,2% (ant: 7,5%). La cifra significó un retroceso de 3,1 puntos porcentuales (pp.) en doce meses, producto del alza de la fuerza de trabajo (4,5%), menor a la presentada por las personas ocupadas (8,1%). Por su parte, las personas desocupadas disminuyeron 26,9%.

En China, la actividad fabril se desaceleró para el mes de enero. En efecto, el PMI para el sector de manufacturas se ubicó en 50,1 puntos (ant: 50,3 puntos, esp: 50 puntos). El Subíndice en el PMI oficial para la producción se situó en 50,9 puntos (ant: 51,4 puntos). Esto estuvo en línea con el aumento de los costos de las materias primas y la demanda débil que también han erosionado los márgenes de ganancias corporativas.












A **nivel local**, la Junta Directiva del Emisor decidió incrementar en 100 puntos básicos la tasa de política monetaria hasta el 4%. De acuerdo con la Junta, la inflación total continuó su tendencia al alza al registrar en diciembre una variación de 0,73%, superior en 30 p.b. a lo proyectado por el equipo técnico. Con esto, la inflación al consumidor cerró el año en 5,62%

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16billones de pesos, a 30 días por 1 billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 30	28:50	JP	Producción industrial (m/m)	Dic (p)	-0,8%	7,0%
	28:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Dic	2,7%	3,0%
Lunes 31	0:00	JP	Confianza del consumidor (m/m)	Ene	39,1	39,1
	5:00	EZ	PIB (a/a)	T4 (p)	4,7%	3,9%
	5:00	EZ	PIB (q/q)	T4 (p)	0,3%	2,2%
	7:00	MX	PIB (a/a)	T4 (p)		4,5%
	7:00	MX	PIB (q/q)	T4 (p)		-0,4%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Dic		7,5%
	8:00	CL	Producción de cobre (a/a)	Dic		-1,6%
	8:00	CL	Producción Manufacturera (a/a)	Dic		5,0%
	8:00	GR	IPC (m/m)	Ene (p)	-0,3%	0,5%
	8:00	GR	IPC (a/a)	Ene	4,7%	5,7%
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Dic		58,0%
	10:00	CO	Tasa de desempleo Urbana	Dic		12,2%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Dic		10,8%
	16:00	MX	Balancé Fiscal (pesos)	Dic		-98,70 MM
28:30	JP	Tasa de desempleo	Dic		2,8%	
29:30	JP	Jibun Bank Mfg PMI	Ene		54,60	
Martes 1	2:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Dic	-1,2%	0,6%
	2:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Dic	-0,6%	-1,9%
	2:45	FR	IPC (a/a)	Ene (p)		3,4%
	2:45	FR	IPC (m/m)	Ene (p)		0,2%
	3:50	FR	PMI manufacturero	Ene	55,50	55,50
	3:55	GR	PMI manufacturero	Ene	60,50	57,40
	3:55	GR	Tasa de desempleo	Ene	5,2%	5,2%
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Ene	59,0	59,00
	4:30	UK	PMI manufacturero	Ene	56,9	56,90
	5:00	EZ	Tasa de Desempleo	Dic	7,20	7,2%
	6:30	CL	Actividad Económica (a/a)	Dic		14,3%
	7:00	BR	IPP (m/m)	Dic		1,3%
	8:00	BR	PMI compuesto de Markit	Ene		52,00
	8:00	BR	PMI de servicios	Ene		53,60
	8:00	BR	PMI manufacturero	Ene		49,80
	10:00	US	PMI manufacturero	Ene	55,00	57,70
	10:00	US	PMI manufacturero del ISM	Ene	57,50	58,80
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
10:30	MX	PMI manufacturero	Ene		49,4	
11:30	PE	IPC (m/m)	Ene		0,78%	
13:00	BR	Balanza Comercial	Ene		4 MM	
Miércoles 2	3:00	BR	Índice de inflación IPC-Fipe	Ene		0,57%
	5:00	EZ	IPC (a/a)	Ene (p)	4,3%	5,0%
	5:00	EZ	IPC (m/m)	Ene		0,4%
	7:00	BR	Producción Industrial (m/m)	Dic		-0,2%
	7:00	BR	Producción Industrial (a/a)	Dic		-4,4%
	7:30	US	Informe mensual de la OPEP	Ene		
	8:15	US	Empleo no agrícola	Ene	270k	807k
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimiento 2029, 2037 y 2049		300.000 mil millones de pesos	
	10:30	US	Inventarios de crudo AIE	17-21 Ene		2,37 M
	16:00	BR	Decisión de Política Monetaria	2 Feb		9,3%
19:30	JP	PMI de servicios	Ene		52,20	
Jueves 3	3:50	FR	PMI de servicios	Ene	53,20	57,00
	3:50	FR	PMI compuesto de Markit	Ene	52,70	55,80
	3:55	GR	PMI de servicios	Ene	52,20	48,70
	3:55	GR	PMI compuesto de Markit	Ene	54,30	49,90
	4:00	EZ	PMI de servicios	Ene	51,20	53,20
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Ene	52,40	52,40
	4:30	UK	PMI de servicios	Ene	53,50	53,30
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Ene	53,60	53,40
	5:00	EZ	IPP (m/m)	Dic	3,0%	1,8%
	5:00	EZ	IPP (y/y)	Dic	26,6%	23,7%
	7:00	UK	Decisión de política Monetaria	Feb	0,5%	0,25%
	7:45	EZ	Tipo de facilidad de depósito	Feb	-0,5%	-0,01
	7:45	EZ	Decisión de Política Monetaria			
	8:00	BR	PMI de servicios	Ene		53,60
	8:00	BR	PMI compuesto de Markit	Ene		52,00
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	14 Ene, w/e		260 mil
8:30	US	Costos Laborales Unitarios	4T	1,5%	9,6%	
8:30	US	Productividad Laboral	4T (p)	2,8%	-5,20%	
9:45	US	PMI compuesto de Markit	Ene (p)		50,80	
9:45	US	PMI de servicios	Ene	50,90	57,60	
10:00	US	PMI no manufacturero del ISM	Ene	58,70	62,30	
10:00	US	Pedidos de Fábrica m/m	Dic	0,2%	1,6%	
10:00	US	Índice ISM de empleo en el sector no manufacturero	Ene		54,70	
Viernes 4	2:45	FR	Producción Industrial (m/m)	Dic		-0,4%
	5:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Dic	-0,5%	1,0%
	5:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Dic	5,4%	7,8%
	8:30	US	Tasa de Desempleo	Ene	3,9%	3,9%
	8:30	US	Ingresos medios por hora (m/m)	Ene	0,5%	0,6%
	8:30	US	Ingresos medios por horas (a/a)	Ene	5,2%	4,7%
	8:30	US	Nominas no Agrícolas	Ene	238 mil	199 mil

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3361,4	
S&P 500	Puntos	4326,5	
Colcap	Puntos	1520,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3975,6	
Índice DXY	Puntos	97,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	88,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,82%	
Bunds 10 años		-0,03%	
TES 2024		7,35%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	207,1	
VIX	Puntos	32,2	

* Cierres a las 8:39 am