

Julio 21 de 2022

EL DESPERTADOR

BCE eleva su tipo de interés por primera vez en más de 11 años

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 0,60% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,59% d/d y se ubica en 3.526,82 puntos a las 8:48 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,44% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyó en 3,22% d/d y en 3,56% d/d, situándose en 103,48 dpb y en 96,32 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.325,00 pesos por dólar (+0,06% d/d). La TRM para hoy es 4.303,34 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,10% respecto al dólar al cotizarse en 1,02 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,45% con respecto al dólar y se cotiza en 1,19 dólares por libra.

En **EEUU**, las ventas de vivienda usada disminuyeron por quinto mes consecutivo presentando una caída de -5,4% m/m en junio (ant: -3,4% m/m). Esta caída responde a la disminución de asequibilidad de la vivienda debido tanto al alza de las tasas hipotecarias como a la subida de los precios de los inmuebles.

Por otro lado, el número de personas que presentó nuevas solicitudes de subsidio por desempleo aumentó hasta 251 mil solicitudes durante la semana pasada (ant: 244 mil, esp: 240 mil), por encima de lo esperado por el mercado.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan en 0,90 pbs y se ubican en 2,98%.

En **Reino Unido**, el día de ayer fueron publicadas las estadísticas de inflación de junio. En particular, la inflación se ubicó en 0,8% m/m en junio (ant:0,7% m/m, esp:0,7% m/m). En términos anuales, el IPC aumentó 9,4% a/a (ant:9,1% a/a, esp: 9,3% a/a). Esta alza siguió las trayectorias de inflación que se vienen presentando globalmente y responde principalmente al alza en el transporte (15,2% a/a) y en los alimentos y bebidas no alcohólicas (9,8% a/a).

En **Europa**, el Banco Central Europeo BCE en respuesta a la inflación decidió aumentar sus tipos de interés de las principales operaciones de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito a 0,50%, 0,75% y 0,0%, respectivamente. En reuniones pasadas el banco advirtió una subida de los tipos de interés en 25 puntos básicos para julio, sin embargo, debido a los últimos datos publicados de inflación (8,6% a/a en junio) decidió aumentar sus tres tipos de interés en 50 puntos básicos al tiempo que aprobó el Instrumento de Protección de la Transmisión (ITP).

El gobierno afirmó que tomó esta decisión en búsqueda de garantizar que la inflación retorne a su objetivo del 2%. Con esto, el BCE aumentó por primera vez sus tipos de interés en once años. Por su parte el ITP pretende ser una red de seguridad para los mercados de bonos del gobierno que pueda transmitirse a todos los países de la zona euro.

En **Japón**, el Banco Central decidió mantener su tasa de interés en -0,1%, debido a sus perspectivas de una recuperación de la economía. Con el impacto del COVID y las restricciones del lado de la oferta disminuyendo, se prevé que la economía siga creciendo a un ritmo superior a su tasa de crecimiento potencial y que la inflación aumente moderadamente. Aun así, se señala un aumento de los precios de las materias primas debido a factores como la guerra en Ucrania.

En los mercados emergentes, las ventas minoristas de México aumentaron 5,2% a/a en mayo (ant: 4,6% a/a, esp:4,6% a/a). Este crecimiento se vio explicado por el aumento en las ventas de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado (+11,9% a/a), artículos de papelería,

para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (+9,2% a/a) y ventas a través de Internet, catálogos impresos, televisión y similares (+8,6% a/a).












A **nivel local**, se anunciaron nuevos nombramientos para el próximo gobierno. Puntualmente, se anunció el nombramiento de José Roberto Acosta como director de Crédito Público del Ministerio de Hacienda, se nombró a Diego Guevara como Viceministro General y a Gonzalo Hernández como Viceministro Técnico.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 12,9 billones de pesos. Adicionalmente se subastarán TES en UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049 por 966.000 millones.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 18		JP	Festividad: Día del mar			
	11:00	CO	Índice de producción industrial a/a	May	42,10%	13,50%
	11:00	CO	Ventas minoristas a/a	May	27,00%	23,30%
	1:00	UK	Tasa de desempleo	May	3,8%	3,8%
	4:00	EZ	IPC m/m	Jun	0,80%	0,80%
Martes 19	4:00	EZ	IPC a/a	Jun	8,60%	8,60%
	4:00	EZ	IPC subyacente a/a	Jun	3,70%	3,70%
	4:00	EZ	IPC subyacente m/m	Jun	0,20%	0,20%
	7:30	US	Permisos de Construcción	Jun	1,69M	1,695 M
	7:30	US	Inicios de viviendas	Jun	1,585M	1,543 M
	10:00	CO	Importaciones a/a	May	-	36,10%
	10:00	CO	Balanza Comercial	May	-	-485,4 M
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
Miércoles 20		CO	Festividad: Día de la Independencia			
	1:00	GR	IPP m/m	Jun	1,10%	1,60%
	1:00	GR	IPP a/a	Jun	33,90%	33,60%
	1:00	UK	IPC m/m	Jun	-	0,70%
	1:00	UK	IPC a/a	Jun	-	9,30%
	9:00	US	Ventas de vivienda usada	Jun	5,38 M	5,41 M
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Jul	-24,50	-23,60
	14:00	AR	Actividad Económica a/a	May	6,50%	5,10%
	14:00	AR	Balanza Comercial	Jun	1,256 M	356 M
	18:50	JP	Exportaciones a/a	Jun	17,50%	15,80%
	18:50	JP	Importaciones a/a	Jun	45,70%	48,90%
22:00	JP	Decisión BoJ sobre tipos de interés	Jul	-0,20%	-0,20%	
Jueves 21	6:00	MX	Ventas minoristas a/a	May	-	4,60%
	6:00	MX	Ventas minoristas m/m	May	-	0,40%
	7:15	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Jul	0,25%	0,00%
	7:15	EZ	Tipo de facilidad de depósito	Jul	-0,25%	-0,50%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	Jul	240 mil	244 mil
	7:30	US	Índice manufacturero del AFED de Fila del 8/a	Jul	-2,50	-3,30
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		650.000 millones de pesos	
	18:30	JP	IPC nacional	Jun	-	2,50%
	18:30	JP	IPC m/m	Jun	-	0,30%
	18:30	JP	IPC subyacente a/a	Jun	2,20%	2,20%
	19:30	JP	PMI Manufacturero	Jul (p)	-	52,70
19:30	JP	PMI compuesto	Jul (p)	-	53,00	
19:30	JP	PMI de Servicios	Jul (p)	-	54,00	
Viernes 22	1:00	UK	Ventas minoristas m/m	Jun	-0,40%	-0,50%
	1:00	UK	Ventas minoristas a/a	Jun	-5,30%	-4,70%
	2:15	FR	PMI Manufacturero	Jul (p)	50,90	51,40
	2:15	FR	PMI de Servicios	Jul (p)	52,80	53,90
	2:15	FR	PMI compuesto	Jul (p)	-	52,50
	2:30	GR	PMI Manufacturero	Jul (p)	51,00	52,00
	2:30	GR	PMI de Servicios	Jul (p)	51,30	52,40
	2:30	GR	PMI compuesto	Jul (p)	50,10	51,30
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Jul (p)	51,00	52,10
	3:00	EZ	PMI de servicios	Jul (p)	52,00	53,00
	3:00	EZ	PMI compuesto de S&P Global	Jul (p)	51,00	52,00
	3:30	UK	PMI Compuesto	Jul (p)	-	53,70
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Jul (p)	-	52,80
	3:30	UK	PMI de servicios	Jul (p)	-	54,30
	8:45	US	PMI compuesto de S&P Global	Jul (p)	-	52,30
	8:45	US	PMI manufacturero	Jul (p)	52,00	52,70
	8:45	US	PMI de servicios	Jul (p)	52,60	52,70

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3272,0	
S&P 500	Puntos	3951,7	
Colcap	Puntos	1301,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4406,0	
Índice DXY	Puntos	107,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	96,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,95%	
Bunds 10 años		1,22%	
TES 2024		11,59%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	287,2	
VIX	Puntos	24,2	

* Cierres a las 9:24 am