

Julio 29 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Crecimiento económico de la Eurozona sorprende al alza

Los futuros de **los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,05% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,63% d/d y se ubica en 3.659,84 puntos a las 8:37 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,05% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 2,76% d/d y 3,38% d/d, situándose en 110,10 dpb y en 99,64 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.375,00 pesos por dólar (+0,09% d/d). La TRM para hoy es 4.375,51 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,42% respecto al dólar al cotizarse en 1,01 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,77% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,50 pbs y se ubican en 2,71%.

En **EEUU**, La Secretaria del Tesoro, Janet Yellen, realizó una conferencia este jueves en la que afirmó que la economía no se encuentra en recesión, pese a los últimos datos que reflejan la contracción del PIB por segundo período consecutivo. De acuerdo con Yellen, la economía se encuentra en un estado de transición, puesto que otros indicadores económicos demuestran que no hay un debilitamiento generalizado de la economía, entre estos, se mantiene la buena dinámica en la creación de empleos y la solidez de las finanzas de los hogares.

En **Europa**, el PIB preliminar del 2T22 sorprende al alza al crecer de 0,7% t/t (ant: 0,6% t/t, esp: 0,2% t/t). Ahora bien, la dinámica del crecimiento sigue reflejando los efectos de la reapertura económica después de la pandemia. Sin embargo, persiste la incertidumbre por el aumento del nivel de precios impulsado por la reducción del suministro de gas, lo cual nubla las perspectivas en el corto plazo.

Puntualmente, este trimestre hubo un estancamiento de la economía alemana, que se ha visto afectada por la alta inflación y por los temores de una crisis del gas provocados por la guerra en Ucrania, lo cual ha deteriorado la confianza de los consumidores y de las empresas. No obstante, este estancamiento fue compensado con el crecimiento de la economía francesa (0,5% t/t), italiana (1,0% t/t) y española (1,1% t/t)

Por otra parte, el dato preliminar de la inflación en la Eurozona sigue aumentando en julio y se ubica en 8,9% a/a (ant: 8,6% a/a, esp: 8,6% a/a). Ahora bien, se espera que los mayores incrementos sean por parte de los energéticos (+39,7%), seguido por los alimentos, alcohol y tabaco (+9,8%), los bienes no energéticos (+4,5%) y los servicios (+3,7%). Estas presiones alcistas aumentan expectativas de otro aumento acelerado del tipo de interés por parte del BCE en la reunión de septiembre.

En **Japón**, las ventas minoristas crecieron por cuarto mes consecutivo en mayo en 1,5% a/a (ant: 3,7% a/a, esp: 2,8% a/a), por debajo de lo esperado por el mercado. Esto, en medio del incremento en la producción de las fábricas japonesas, tras las interrupciones de suministros provenientes de China.

Por su parte, ayer se conoció su tasa de desempleo, que se mantuvo en 2,6% (ant: 2,6%, esp: 2,5%).

En **los mercados emergentes**, las ventas al por menor de Chile cayeron 6,1% a/a (ant: -5,6% a/a). Puntualmente, los componentes que más impactaron en este resultado fueron los productos

electrónicos, el equipamiento del hogar y tecnológicos (-4,5 p.p.); los materiales para la construcción, herramientas, ferretería y pintura (-1,7 p.p.), y los alimentos (-1,5 p.p.)

A **nivel local**, Petrobras y Ecopetrol confirman un nuevo descubrimiento de gas en el pozo exploratorio Ucuva-1. De acuerdo con las empresas, este resultado eleva las perspectivas de desarrollo en materia de exploración y producción del país.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,4 billones de pesos.

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

#### **Ecopetrol – Descubrimiento de gas**


La compañía informó, el descubrimiento de una acumulación de gas natural en el pozo exploratorio Ucuva-1 del Bloque Tayrona, perforado en aguas profundas de Colombia, en el que Petrobras es operador con una participación del 44.4% y Ecopetrol participa con el 55.6%. Este descubrimiento de gas está alineado con la estrategia de transición energética de Ecopetrol al 2040 y aumenta las perspectivas de desarrollo de una nueva frontera de exploración y producción en el norte del Caribe colombiano. El contratista dará continuidad a las actividades del Bloque Tayrona con el objetivo de validar las dimensiones de la nueva acumulación de gas.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 25	3:00	GR	Expectativas empresariales	Jul	83,00	85,80
	3:00	GR	Situación actual	Jul	98,00	99,30
	3:00	GR	índice Ifo confianza empresarial	Jul	90,20	92,30
	6:00	MX	Actividad económica a/a	May	-	1,30%
	6:00	MX	Actividad económica m/m	May	-	1,10%
Martes 26	7:00	BR	IPC mediados de mes m/m	Jul	0,62%	0,69%
	7:00	BR	IPC mediados de mes a/a	Jul	11,98%	12,04%
	9:00	US	Confianza del Consumidor	Jul	97,50	98,70
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Jun	666 mil	696 mil
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Ventas minoristas a/a	May	-	230,60%
Miércoles 27	1:00	GR	índice Gfk de clima consumo	Ago	-29,00	-27,40
	1:45	FR	Confianza del Consumidor	Jul	-	82,00
	6:00	MX	Balanza Comercial	Jun	-	-2,215 B
	6:00	MX	Balanza Comercial	Jun	-	-3,804 B
	6:00	MX	Actividad económica m/m	May	0,80%	1,10%
	6:00	MX	Actividad económica a/a	May	1,20%	1,30%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos subyacente m/m	Jun	0,30%	0,70%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos m/m	Jun	-0,50%	0,80%
	7:30	US	Balanza Comercial	Jun	-	-104,04 B
	9:00	US	Ventas de viviendas pendientes	Jun	-3,70%	0,70%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	22-jul	-	-44,6 mil
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	Jul	2,50%	1,75%
Jueves 28		PE	Festividades: Día de la Independencia			
	1:45	FR	IPP m/m	Jun	-	-0,10%
	1:45	FR	IPP a/a	Jun	-	27,30%
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Jul	-27,00	-27,00
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jun	-	3,30%
	7:00	GR	IPC m/m	Jul (p)	0,60%	0,20%
	7:00	GR	IPC a/a	Jul (p)	7,30%	7,60%
	7:00	GR	IPC armonizado m/m	Jul (p)	0,50%	-0,10%
	7:00	GR	IPC armonizado a/a	Jul (p)	8,10%	8,20%
	7:30	US	PIB t/t	2T	0,40%	-1,60%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	18-jul	248 mil	252 mil
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jun	7,90%	7,80%
	18:30	JP	Tasa de Desempleo	Jun	2,50%	2,60%
	18:50	JP	Producción Industrial m/m	Jun	3,70%	-7,50%
	18:50	JP	IPC subyacente de Tokio a/a	Jul	2,20%	2,20%
18:50	JP	IPC de Tokio excepto energía y alimento	Jul	-	-0,10%	
18:50	JP	Ventas minoristas a/a	Jun	2,80%	3,60%	
Viernes 29	0:30	FR	PIB t/t	T2 (p)	0,20%	-0,20%
	0:30	FR	PIB a/a	T2 (p)	-	4,50%
	1:45	FR	IPC a/a	Jul	-	5,80%
	1:45	FR	IPC m/m	Jul	-	0,70%
	2:55	GR	Tasa de Desempleo SA	Jul	5,30%	5,30%
	3:00	GR	PIB t/t	T2	0,10%	0,20%
	3:00	GR	PIB a/a	T2	-	4,00%
	4:00	EZ	IPC a/a	Jul	8,70%	8,60%
	4:00	EZ	IPC m/m	Jul	-	0,80%
	4:00	EZ	PIB a/a	T2 (p)	3,40%	5,40%
	4:00	EZ	PIB t/t	T2 (p)	0,20%	0,60%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente	Jun	0,50%	0,30%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Jun	-	10,60%
	10:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Jun	-	11,00%
	11:00	BR	Tasa de Desempleo	Jun	-	9,80%
15:00	CO	Decisión de tipos de interés	Jul	5,00%	7,50%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3275,8	
S&P 500	Puntos	3964,7	
Colcap	Puntos	1293,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4409,9	
Índice DXY	Puntos	107,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	96,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		2,75%	
Bunds 10 años		0,92%	
TES 2024		11,69%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	288,7	
VIX	Puntos	23,7	

\* Cierres a las 9:15 am