

Julio 15 de 2022

EL DESPERTADOR

EE. UU.: Ventas minoristas sorprenden al alza en junio

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 1,15% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 1,30% d/d y se ubica en 3.441,27 puntos a las 8:28 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,54% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 2,63% d/d y 2,41% d/d, situándose en 101,75 dpb y en 98,06 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.427,00 pesos por dólar (-2,70% d/d). La TRM para hoy es 4.519,65 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,35% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,04% con respecto al dólar y se cotiza en 1,18 dólares por libra.

En **EEUU**, la dinámica del comercio minorista tomó fuerza en junio, con un incremento en las ventas de 1,0% m/m (ant: -0,1% m/m, esp: 0,8% m/m). En términos anuales, las ventas al por menor subieron 8,42% (ant: 8,18 % a/a), ante un mayor nivel de gasto en las estaciones de gasolina (+49,1%) y los servicios de alimentos y lugares para beber (+13,4%).

De otro lado, el Gobernador de la Reserva Federal, Chris Waller, declaró el día de ayer que estaba dispuesto a subir las tasas de interés en un punto porcentual si salen más fuertes de lo esperado los datos de las ventas minoristas, y las cifras de vivienda de la próxima semana. En caso contrario, se mantiene junto con James Bullerd, Presidente de la FED de St. Louis, en su posición a favor de un alza de 75 puntos básicos en la reunión del FOMC de la FED a finales de este mes.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,8 pbs y se ubican en 0,27%.

En **los mercados emergentes**, la economía china creció menos de lo esperado en el 2T22, ante los bloqueos generados por su política cero COVID, y una débil demanda de importaciones. En efecto, ubicó su crecimiento en 0,4% a/a (ant: 4,8% a/a, esp: 1,0% a/a), siendo este su menor nivel de crecimiento desde el comienzo de la pandemia.

Sin embargo, los datos para junio fueron más alentadores. En particular, las ventas minoristas sorprendieron al alza en junio al subir 3,1% a/a (ant: -6,7% a/a, esp: -0,3% a/a), lo cual puede explicarse por el festival de compras promocionales a mediados del mes pasado que impulsó el gasto en automóviles, cosméticos y medicamentos.












Por su parte, en Argentina se conoció el dato del IPC, el cual subió 5,3% m/m en junio (ant: 5,1% m/m, esp: 5,4% m/m), su mayor alza intermensual en 30 años. Puntualmente, este mes destacó el incremento en el nivel de precios del sector Salud (+7,4%), seguido por la Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles (+6,8%) y las Bebidas alcohólicas y tabaco (+6,7%). Con esto, la inflación se ubicó en 64,0% en la serie anual (ant: 60,7% a/a, esp: 64,1% a/a).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 8,3 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 11	18:01	UK	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	-1,5%
	4:00	GR	Índice ZEW confianza inversora situación actual	Jul	-33,5	-27,6
	4:00	GR	Índice ZEW confianza inversora	Jul	-38	-28
	4:00	EZ	Índice ZEW confianza inversora EZ	Jul	-	-28
Martes 12	6:00	MX	Producción industrial (m/m)	May	-	0,6%
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	May	-	2,7%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija	250.000 millones de pesos		
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Jun	8,0%	16,9%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Jun	2,0%	4,1%
	22:00	CH	Balanza comercial	Jun	75.70 MM	78.76 MM
Miércoles 13	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	May	0,20%	-0,60%
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	May	1,70%	0,70%
	1:00	UK	PIB (m/m)	Jun	-	-0,30%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Jun	-	8,70%
	1:00	GR	Inflación (m/m)	Jun	0,10%	0,10%
	1:00	GR	Inflación (a/a)	Jun	7,60%	7,60%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Jun	-	0,70%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Jun	6,50%	5,80%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	May	0,20%	0,40%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	May	0,20%	-2,00%
	7:00	BR	Ventas al por menor (m/m)	May	0,40%	0,90%
	7:00	BR	Ventas al por menor (a/a)	May	2,60%	4,50%
	7:30	US	Inflación IPC (m/m)	Jun	1,00%	1,00%
	7:30	US	Inflación IPC (a/a)	Jun	8,70%	8,60%
	7:30	US	Inflación IPC núcleo (m/m)	Jun	0,60%	0,60%
	7:30	US	Inflación IPC núcleo (a/a)	Jun	5,70%	6,00%
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimiento a 2031, 2042 y 2050	700.000 millones de pesos		
17:00	CL	Decisión de política monetaria	Jul	9,00%	9,00%	
23:30	JP	Producción industrial (m/m)	May (p)	-	-7,20%	
Jueves 14	7:30	US	Nuevos pedidos de subsidios por empleo	4 Jul, w/e	240 mil	235 mil
	7:30	US	IPP núcleo (m/m)	Jun	0,50%	0,50%
	7:30	US	IPP núcleo (a/a)	Jun	8,60%	8,30%
	7:30	US	IPP (m/m)	Jun	0,80%	0,80%
	7:30	US	IPP (a/a)	Jun	10,80%	10,80%
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Jun	-	5,10%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Jun	-	60,70%
	21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-7,10%	-6,70%
	21:00	CH	Índice producción industrial (a/a)	Jun	-0,70%	0,70%
	21:00	CH	PIB (a/a)	2T22	4,40%	4,80%
21:00	CH	PIB (t/t)	2T22	0,60%	1,30%	
Viernes 15	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Jun	0,8%	-0,3%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	8,1%
	7:30	US	Ventas al por menor núcleo (m/m)	Jun	0,6%	0,5%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Jun	0,2%	0,1%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Jun	-	5,4%
	8:15	US	Capacidad instalada	Jun	79,2%	80,8%
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan	Jul (p)	49,40	50,00
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan	Jul (p)	62,50	53,80
	9:00	US	Expectativas inflación U. Michigan	Jul (p)	-	5,30%
	10:00	CO	Producción industrial (m/m)	May	-	13,50%
10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	May	15,40%	23,30%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3228,1	
S&P 500	Puntos	3790,4	
Colcap	Puntos	1270,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4405,6	
Índice DXY	Puntos	108,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	98,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,94%	
Bunds 10 años		1,15%	
TES 2024		11,75%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	325,7	
VIX	Puntos	25,4	

* Cierres a las 8:38 am