

Agosto 26 de 2022

## EL DESPERTADOR

### EEUU: INFLACIÓN PCE SE DESACELERÓ EN JULIO

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,38% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,20% d/d y se ubica en 3.667,73 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,57% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 0,30% d/d y 0,10% d/d, situándose en 99,64 dpb y 92,61 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.375,00 pesos por dólar (-0,46% d/d). La TRM para hoy es 4.407,95 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,91% respecto al dólar al cotizarse en 1,01 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,34% con respecto al dólar y se cotiza en 1,19 dólares por libra.

En **EEUU**, el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) disminuyó 0,1% m/m en julio (ant: +1,0%). Este resultado se dio como respuesta a una disminución de los precios de los bienes (-0,4%) y de la energía (-4,8%). En términos anuales, la inflación PCE se ubicó en 6,3% (ant: 6,8% a/a), mostrando señales de desaceleración de las presiones inflacionarias. Además, la inflación núcleo PCE se ubicó en 0,1% m/m (ant: 1,1% m/m, esp: 0,4% m/m) y en 4,6% a/a (ant: 4,8%, esp: 4,7%). Ahora bien, esto podría influir en el ritmo de endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal (Fed), al ser el indicador de referencia del FOMC.

Por su parte, Jerome Powell, Presidente de la Fed, dará hoy su discurso de apertura en el simposio anual de Jackson Hole, del cual se espera claridad sobre futuros movimientos del FOMC. Ahora bien, las perspectivas de los analistas se encuentran divididas entre un aumento de los tipos de interés de 50 pbs y 75 pbs.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,20 pbs y se ubican en 3,07%.

En **Reino Unido**, los hogares se enfrentan a un aumento de alrededor del 80% de sus facturas de electricidad y gas a partir de octubre. Lo anterior, después de que el regulador de energía, Ofgem, aumentará el límite anual de las facturas a 3.549 libras al año a partir del 1 de octubre. Se espera que este aumento impulse nuevamente la inflación, en un momento donde los hogares enfrentan una reducción a su renta disponible en respuesta a la alta inflación y a los impuestos anunciados a inicio de año por el gobierno para reducir el déficit presupuestario consecuente de la pandemia

En **los mercados emergentes**, el índice de precios del productor de Brasil aumentó 1,21% m/m en julio (ant: 1,00% m/m). Las principales incidencias para este aumento se dieron en los precios de alimentos (+0,69 p.p.) y la refinería de petróleo y biocombustibles (+0,46 p.p.). Además, la principal influencia entre las grandes categorías provino de los bienes intermedios (+0,64 p.p.).

Adicionalmente, el gobierno de Perú redujo su proyección de expansión económica a 3,3% a/a (ant: 3,6% a/a). Kurt Burneo, Ministro de Economía, explicó que la revisión a la baja se dio como respuesta a los choques de oferta transitorias, los cuales han afectado el desempeño de sectores primarios, así como a las condiciones externas desfavorables. Además, se descartó el plan de elevar los impuestos a la industria minera, ante la caída de los precios de los metales, la alta inflación y la desaceleración del crecimiento económico en el país.












A **nivel local**, de acuerdo con la encuesta Pulso Social publicada por el DANE, la confianza del consumidor fue de 34,8% en junio (ant: 38,4%). Puntualmente, empeoró la percepción de los jefes de hogar frente a su situación hace 12 meses en el 43,4% de los encuestados. Adicionalmente, para el 50% de los participantes, el acceso a oportunidades laborales fue muy difícil en este período.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,3 billones de pesos.

### 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	-	-7,056 mil
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 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	3246,2	
S&P 500	Puntos	4163,2	
Colcap	Puntos	1299,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4414,3	
Índice DXY	Puntos	108,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	94,9	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,09%	
Bunds 10 años		1,34%	
TES 2024		11,08%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	249,1	
VIX	Puntos	22,7	

\* Cierres a las 9:12 am