

Agosto 03 de 2022

EL DESPERTADOR

Exportaciones crecieron 74,3% a/a en junio

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,69% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,26% d/d y se ubica en 3.660,57 puntos a las 8:59 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,53% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentó en 0,31% d/d y en 0,21% d/d, situándose en 100,85 dpb y en 94,58 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.310,00 pesos por dólar (-0,32% d/d). La TRM para hoy es 4.313,30 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,12% respecto al dólar al cotizarse en 1,01 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,36% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En **EE.UU.**, según la encuesta JOLTs, las ofertas de empleo fueron inferiores a las expectativas, 10,698M para junio (ant: 11,303M, esp: 11,000M). La demanda de trabajadores se redujo en el sector minorista y mayorista, de acuerdo con el Departamento de Trabajo.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan en 2,7 pbs y se ubican en 2,79%.

En **Reino Unido**, el crecimiento de la actividad del sector de servicios disminuyó a su nivel más lento en diecisiete meses según reflejó el PMI de servicios al ubicarse en 52,6 puntos (ant: 54,3 puntos, esp: 53,3 puntos). Este resultado se dio en respuesta a la incertidumbre económica producto de las presiones inflacionarias y la reducción del costo de vida. En consecuencia, el PMI compuesto se ubicó en 52,1 puntos (ant: 53,7 puntos, esp: 52,8 puntos).

En **Europa**, el PMI de servicios en la Zona Euro en julio registró su mínimo en seis meses por 51,2 puntos (ant: 53,0, esp: 50,6). Como consecuencia, el PMI compuesto se ubicó en 49,9 puntos en julio (ant: 52,0, esp: 49,4) señalando su mínimo de diecisiete meses. Junto con el resultado del PMI manufacturero publicado el lunes, la actividad total de la Zona Euro mostró una contracción por primera vez desde febrero de 2021. La contracción en la Zona Euro responde principalmente a la desaceleración profunda del sector manufacturero, aun así, el sector de servicios, la alta inflación y la caída de los nuevos pedidos influyeron en el impacto negativo.

En los **mercados emergentes**, Brasil presentó un desempeño positivo del sector de servicios al ubicarse el PMI de servicios en 55,8 puntos en julio (ant: 60,8 puntos). Esta recuperación económica respondió al aumento de la entrada de nuevos trabajos y, además, una mayor base de clientes y demanda favorable que fomentaron la actividad empresarial.

Por su parte, China presentó un PMI de servicios de 55,5 puntos (ant: 54,5), evidenciando una mayor recuperación del sector servicios. Lo anterior, como consecuencia de las relajaciones de las restricciones por la pandemia. Junto a condiciones comerciales más normales, la tasa de expansión de la producción se aceleró, el total de los nuevos negocios se expandió y se presentó una mayor recuperación de las condiciones operativas y de la demanda de los clientes.

Adicionalmente, China, en respuesta a la visita de la presidente de la Cámara de Representantes de EE.UU. Nancy Pelosi en Taiwán, suspendió algunas importaciones de pescados y frutas, además, se prohibieron las exportaciones de arena para la construcción.

A **nivel local**, según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE); las exportaciones en junio alcanzaron \$5.547,1 millones de dólares FOB, lo que representa un crecimiento del 74,3% a/a en relación con junio de 2021 (ant: 47,0% a/a). Este crecimiento

respondió principalmente al aumento de las ventas externas de combustibles y productos de industrias extractivas (54,2 p.p.). Por su parte, también aportaron a la variación los sectores de agropecuarios, alimentos y bebidas (13,7 p.p.) y las manufacturas (9,1 p.p.).







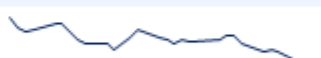




Solo en junio, las ventas externas de combustibles y productos de las industrias extractivas fueron de \$3.331,2 millones de dólares FOB y presentaron un crecimiento de 107,5% frente al mismo mes en 2021. Este comportamiento fue reflejo del incremento de las ventas de Hulla, coque y briquetas (68,2 p.p.)

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,4 billones de pesos. Adicionalmente se subastarán TES en UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049 por 650.000 millones.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 31	20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Jul	52,50	52,70
	1:00	GR	Ventas Minoristas m/m	Jun	0,20%	0,60%
	1:00	GR	Ventas minoristas a/a	Jun	-8,00%	-3,60%
	2:30	JP	PMI del sector manufacturero	Jul	-	52,20
	2:50	FR	PMI manufacturero	Jul	49,60	49,60
	2:55	GR	PMI manufacturero	Jul	49,20	49,20
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Jul	49,60	49,60
	3:30	UK	PMI manufacturero	Jul	52,20	52,20
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jun	6,60%	6,60%
	7:30	CL	Actividad económica a/a	Jun	-	6,40%
	8:00	BR	PMI manufacturero de S&P Global	Jul	-	54,10
	8:45	US	PMI manufacturero	Jul	-	52,30
	9:00	US	PMI manufacturero del ISM	Jul	52,00	53,00
9:30	MX	PMI manufacturero	Jul	-	52,20	
13:00	BR	Balanza Comercial	Jul	9,99MM	8,814MM	
Martes 2	7:00	BR	Producción industrial m/m	Jun	0,30%	0,30%
	7:00	BR	Producción industrial a/a	Jun	0,30%	0,50%
	9:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Jun	11,00M	11,25M
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	10:00	CO	Exportaciones a/a	Jun	-	47,00%
	16:30	PE	IPC m/m	Jul	-	1,19%
	19:30	JP	PMI del sector servicios	Jul	-	51,20
	20:45	CH	PMI de servicios Caixin	Jul	-	54,50
	1:00	GR	Exportaciones m/m	Jun	-	-0,50%
	1:00	GR	Importaciones m/m	Jun	0,90%	2,70%
1:00	GR	Balanza Comercial	Jun	-0,2 MM	-1,0 MM	
2:50	FR	PMI de servicios	Jul	56,40	52,20	
2:50	FR	PMI compuesto de S&P Global	Jul	50,60	50,60	
2:55	GR	PMI de servicios	Jul	49,20	49,20	
2:55	GR	PMI compuesto	Jul	48,00	48,00	
3:00	EZ	PMI de servicios	Jul	50,60	50,60	
3:00	EZ	PMI compuesto de S&P Global	Jul	49,40	49,40	
3:30	UK	PMI servicios	Jul	53,30	53,30	
3:30	UK	PMI compuesto	Jul	52,80	52,80	
4:00	EZ	IPP m/m	Jun	1,00%	0,70%	
4:00	EZ	IPP a/a	Jun	35,70%	36,30%	
4:00	EZ	Ventas minoristas m/m	Jun	0,20%	0,20%	
4:00	EZ	Ventas minoristas a/a	Jun	-1,60%	0,20%	
8:00	BR	PMI de servicios de S&P Global	Jul	-	60,80	
8:00	BR	PMI compuesto de S&P Global	Jul	-	59,40	
8:45	US	PMI compuesto de S&P Global	Jul	-	47,50	
8:45	US	PMI de servicios	Jul	-	47,00	
9:00	US	Pedidos de fábrica m/m	Jun	1,20%	1,60%	
9:00	US	PMI no manufacturero del ISM	Jul	53,50	55,30	
9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	29 Jul, w/e	-	-4,523M	
10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		650.000 millones de pesos		
16:00	BR	Decisión de tipos de interés	3 Aug	13,75%	13,25%	
1:00	GR	Pedidos de fábrica m/m	Jun	-0,7%	0,2%	
3:30	UK	PMI del sector de la construcción	Jul	52,10	52,60	
6:00	UK	Decisión de tipos de interés	Aug	1,5%	1,3%	
6:00	MX	Confianza del consumidor	Jul	-	43,60	
7:30	US	Balanza Comercial	Jun	-82,2MM	-85,6MM	
7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	25 Jul, w/e	255 mil	256 mil	
14:00	CO	índice de Precios del Productor	Jul	-	-0,59%	
16:30	PE	Balanza Comercial	Jun	-	377M	
18:30	JP	Gasto de los hogares m/m	Jun	-	-1,90%	
Viernes 5	1:00	GR	Producción industrial m/m	Jun	-0,40%	0,20%
	1:45	FR	Producción industrial m/m	Jun	-0,03%	-
	1:45	FR	Balanza comercial	Jun	-	-12,99 MM
	1:45	FR	Importaciones m/m	Jun	-	60,77 MM
	1:45	FR	Exportaciones m/m	Jun	-	47,780 MM
	6:00	MX	Inversión fija bruta m/m	May	-	1,90%
	6:00	MX	Inversión fija bruta a/a	May	6,00%	7,00%
	7:30	US	Tasa de Desempleo	Jul	3,60%	3,60%
	7:30	US	Ingresos medios por hora m/m	Jul	0,03%	0,03%
	7:30	US	Ingresos medios por hora (interanual) a/a	Jul	4,90%	5,20%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Jul	250 mil	372 mil
	7:30	US	Nóminas privadas no agrícolas	Jul	230 mil	381 mil
	7:30	CL	Balanza Comercial	Jul	-	-11,000M
	19:00	CO	IPC m/m	Jul	0,60%	0,51%
	19:00	CO	IPC a/a	Jul	9,90%	9,69%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3163,7	
S&P 500	Puntos	4126,4	
Colcap	Puntos	1284,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4329,6	
Índice DXY	Puntos	106,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	94,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,83%	
Bunds 10 años		0,90%	
TES 2024		10,74%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	264,7	
VIX	Puntos	22,7	

* Cierres a las 9:14 am