

Marzo 18 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Incrementa incertidumbre en los mercados

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos, tras la posición hawkish de la FED y la situación en Europa de Este. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,56% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 1,00% d/d y se ubica en 3.846,39 puntos a las 8:29 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,65% d/d.

Adicionalmente la referencias Brent y WTI disminuyen 0,59% d/d y 0,05% d/d, situándose en 106,02 dpb y 102,93 dpb, respectivamente. Este comportamiento se ve influenciado por los escasos avances en las conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania, lo que ha generado incertidumbre por la interrupción prolongada de la oferta de crudo.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.830,00 pesos (+0,36% d/d). La TRM para hoy es 3.816,43 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,76% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,10 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,24% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,31 dólares por libra.

En medio del conflicto entre Rusia y Ucrania, de acuerdo con Wendy Sherman, Subsecretaria de Estado de EEUU, el Presidente Biden le pedirá a China que utilice su influencia sobre Putin para instar a Rusia de poner fin a la guerra. En este sentido, según las sensaciones del Gobierno de Estados Unidos, China estaría más cerca a darle el apoyo a Rusia antes que condenar al país.

A nivel macro, la OCDE prevé que la inflación mundial sea por lo menos 2,5 p.p. más alta de lo que hubiera sido sin la guerra en Ucrania. Asimismo, de acuerdo con el informe del organismo, esperan que el crecimiento económico global sea 1 p.p. menor como consecuencia de esta crisis, cuyo foco son las exportaciones de materias primas, específicamente el trigo, los fertilizantes, el níquel y el paladio

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3,40 pbs y se ubican en 2,15%. Por su parte, caen los rendimientos de los títulos de la parte larga de la curva de EEUU, puesto que la falta de resolución del conflicto entre Rusia y Ucrania continúa influyendo en los mercados, mientras que los retornos a corto plazo aumentan.

En **mercados emergentes**, la economía chilena creció 11,7% a/a (ant: 11,1% a/a, esp: 13,0% a/a) durante el 2021. Según el informe del Banco Central de Chile, todas las actividades se expandieron este periodo, exceptuando la minería (-0,6%). Puntualmente, las actividades con mayor crecimiento fueron el comercio (+22,6%) y los servicios personales (+22,4%), sectores que estuvieron favorecidos por la mayor apertura de la economía y el incremento de la demanda.

En Argentina, el Senado aprobó al acuerdo de 45 mil dólares de financiación por parte del Fondo Monetario Internacional. Ahora, el plan deberá ser aprobado por el Directorio Ejecutivo del FMI, con lo cual concluiría el acuerdo tras dos años de negociaciones entre el Gobierno y organismo multilateral. En el mercado de renta variable, Grupo Aval y Banco de Bogotá informaron que, como parte de la operación anunciada al mercado el 15 de septiembre de 2021, la Superintendencia Financiera aprobó la operación de escisión del 75% de BAC Holding International Corp. ("BHI") que Banco de Bogotá realizará a favor de sus accionistas, lo cual, como resultado, será igualmente escindido por Grupo Aval a favor de sus accionistas.

De esta manera, las acciones ordinarias y preferenciales de Grupo Aval y acciones ordinarias de Banco de Bogotá serán suspendidas a partir del 22 hasta el 29 de marzo de este año y serán habilitadas nuevamente hasta el día 30 de este mes, de este modo, el último día de negociación corresponde al 18 de marzo de 2022. Lo anterior, con el fin de perfeccionar la operación de escisión mencionada y realizar el enlistamiento de las acciones del nuevo emisor (BHI) en la BVC.












A **nivel local**, de acuerdo con el Ministerio de Trabajo, la vinculación de jóvenes en puestos de trabajo tendrá un descuento de 25% en el pago del salario mínimo para las empresas, es decir, el incentivo pasaría de 227 mil pesos a 250 mil pesos. Por otro lado, Los empleadores que vinculen entre su personal a mujeres mayores de 28 años también recibirán un apoyo económico de 15%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 9 billones de pesos y a 31 días por 1 billón de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 14	2:45	FR	Cuenta Corriente	Ene		-7,2 B
	5:00	EZ	Comparecencia de Elderson del BCE			
	5:00	EZ	Reunión del Eurogrupo			
	21:00	CH	Tasa de desempleo			5,1%
	21:00	CH	Ventas Minoristas a/a	Feb	3,00%	1,7%
	21:00	CH	Industrial Output a/a	Feb	4%	4,3%
Martes 15	2:45	FR	IPC m/m	Feb	0,7%	0,3%
	2:45	FR	IPC a/a	Feb	3,6%	3,6%
	5:00	GR	ZEW Current Conditions	Mar	-22,50	-8,20
	5:00	GR	ZEW Economic Sentiment	Mar	10,00	54,30
	5:00	EZ	Producción Industrial a/a	Ene	-0,5%	1,6%
	5:00	EZ	Producción Industrial m/m	Ene	0,2%	1,2%
	5:00	EZ	Índice de concianza inversora	Ene		48,60
	6:00	EZ	Reserve Assets Total	Feb		1056,82 B
	7:30	US	IPP a/a	Feb	10,0%	9,7%
	7:30	US	IPP m/m	Feb	0,9%	1,0%
	8:30	US	Balanza Internacional	Ene		-80,7 MM
	10:00	CO	Ventas Minoristas a/a	Ene		15,9%
	10:00	CO	Producción Industrial a/a	Ene		13,1%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	IPC a/a	Feb		51%
	14:00	AR	IPC m/m	Feb		4%
18:00	PE	PIB a/a	Ene		2%	
18:50	JP	Balanza Comercial (yenes)	Feb		-21,99 MM	
18:50	JP	Importaciones a/a	Feb		40%	
18:50	JP	Exportaciones a/a	Feb		10%	
Miércoles 16	4:00	US	Informe mensual de la AIE	Feb		
	7:30	US	Ventas Minoristas a/a	Feb		12,96%
	7:30	US	Ventas Minoristas m/m	Feb	0,4%	3,80%
	7:30	US	Precios de Exportación m/m	Feb	1,3%	2,9%
	7:30	US	Precios de Importaciones m/m	Feb	1,5%	2,0%
	7:30	US	Precios de Importaciones a/a	Feb		10,8%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	Week 7-11		-1,863 M
	13:00	US	Proyecciones económicas del POMC			
	13:00	US	Fed Int On Excess Reserves	16 Mar		0,2%
	13:00	US	Decisión de Política Monetaria	16 Mar	0,5%	0,3%
10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos		
16:00	BR	Decisión de Política Monetaria	Mar	11,8%	10,75%	
Jueves 17	5:00	EZ	IPC a/a	Feb	5,8%	5,8%
	5:00	EZ	IPC m/m	Feb	0,9%	0,3%
	7:00	UK	Decisión de Política Monetaria	Mar		0,5%
	7:30	US	Nuevas peticiones de desempleo	7 Mar, w/e		227 mil
	8:15	US	Producción Industrial m/m	Feb	0,4%	1,4%
Viernes 18	6:00	CL	PIB a/a	T4	17,6%	17,2%
	6:30	CL	PIB t/t	T4		4,9%
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Ene		11,1%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Ene		-12,68 MM
10:00	CO	Importaciones a/a	Ene		44,5%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3215,0	
S&P 500	Puntos	4340,5	
Colcap	Puntos	1538,4	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3809,5	
Índice DXY	Puntos	98,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	102,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		2,17%	
Bunds 10 años		0,40%	
TES 2024		8,69%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	197,0	
VIX	Puntos	27,0	

\* Cierres a las 8:59 am