

Julio 13 de 2022

EL DESPERTADOR

Inflación en EE. UU. supera las expectativas

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 1,06% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 1,61% d/d y se ubica en 3.455,37 puntos a las 8:44 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,54% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyó en 0,64% d/d y en 0,34% d/d, situándose en 118,75 dpb y en 98,85 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.649,00 pesos por dólar (+0,5% d/d). La TRM para hoy es 4.627,46 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia-deprecia 0,10% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,01% con respecto al dólar y se cotiza en 1,19 dólares por libra.

En **EE. UU.**, el IPC aumentó 1,3% m/m en junio, superando la expectativa del mercado (1,1% m/m, ant: 1,0% m/m). Con este resultado, la inflación anual aumentó a un nuevo máximo desde 1981, y se ubicó en 9,1% (ant: 8,6% a/a, esp: 8,8% a/a). El aumento de los precios se explicó por el comportamiento generalizado de los índices al alza. En particular, el índice de energía creció 7,5% m/m, contribuyendo con casi la mitad del resultado, debido a un incremento de 11,2%. El IPC núcleo, que excluye de su cálculo los precios de la energía y los alimentos, aumentó 0,7% m/m (ant y esp: 0,6%), por lo que la inflación anual retrocedió menos de lo esperado, desde 6,0% a 5,9% (esp: 5,7%).

Este resultado presionará a la Reserva Federal a mantener un elevado ritmo de aumento en las tasas de interés, lo cual acentúa los temores de recesión en la principal economía mundial.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se desvalorizan en 7 pbs y se ubican en 3,028%.

En **Reino Unido** el **PIB** mensual aumentó en 0,5% m/m en mayo, registrando su primera variación positiva tras dos meses de contracción (ant: -0,2% m/m, esp: 0,1% m/m). Este aumento se dio por la contribución positiva de todos los sectores, servicios (0,4% m/m), producción (0,9% m/m) y construcción (1,5% m/m), siendo la contribución del sector servicios la más alta. En términos anuales, el PIB registró un crecimiento de 3,5% a/a (ant: 3,7% a/a, esp: 2,7% a/a)

En **Europa**, la producción industrial presentó un crecimiento del 0,8% m/m en mayo (ant: 0,5% m/m, esp: 0,3% m/m). Este comportamiento se dio principalmente por el incremento en la producción de bienes de consumo no duraderos (2,7%), los bienes de capital (2,5%) y bienes de consumo duraderos (1,4%). En contraste, se registró una caída en la producción de energía de 3,3%. En términos anuales, la producción industrial aumentó 1,6% a/a (ant: -2,5% a/a, esp: 0,3% a/a)

En **los mercados emergentes**, en China, se observó un superávit comercial mayor a lo esperado en junio, por 97,94 mil millones de dólares (ant: 78,7 mil millones, esp: 75,70 mil millones). Este resultado se dio gracias a un mayor crecimiento de las exportaciones una vez se aliviaron los controles impuestos en Shangái. En términos anuales, las exportaciones registraron un crecimiento del 17,9% a/a y las importaciones un crecimiento del 1,0% a/a.

Por otra parte, en Brasil, las ventas minoristas incrementaron menos de lo esperado en mayo, al aumentar 0,1% m/m (ant: 0,9% m/m, esp: 1,0% m/m). En términos anuales las ventas minoristas disminuyeron -0,2% a/a (ant: 4,5% a/a, esp: 2,6% a/a)

A **nivel local**, se subastarán TES en PESOS con vencimiento a 2031, 2042 y 2050 por 650.000 millones.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 6,1 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

Estados Unidos – Dato mensual de inflación

El día de hoy se conoció el dato de inflación mensual a junio de Estados Unidos, el cual cerró en 1,3%, avanzando respecto a lo reportado en el mes de mayo (1,0%). Lo anterior, producto de los problemas en la cadena de suministros global, las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania, principalmente. Asimismo, los elevados costos de la gasolina y alimentos durante junio, explican este resultado que se ubica en el mayor aumento anual en 40 años (9,1%), lo cual presiona las expectativas para que la FED aumente en 75pbs el rango de la tasa de intervención.

(Fuente: Reuters)

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	
Martes 12	4:00	EZ	Índice ZEW confianza inversora EZ	Jul	-	-28	
	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	
	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%		
Miércoles 13	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	3284,3	
S&P 500	Puntos	3785,5	
Colcap	Puntos	1334,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4585,2	
Índice DXY	Puntos	108,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	96,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,02%	
Bunds 10 años		1,20%	
TES 2024		11,00%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	298,9	
VIX	Puntos	28,1	

* Cierres a las 9:15 am