

Agosto 05 de 2022

EL DESPERTADOR

Inflación sorprende y alcanza los dos dígitos

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,70% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,47% d/d y se ubica en 3.643,21 puntos a las 8:37 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,87% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyó en 1,30% d/d y en 1,49% d/d, situándose en 92,90 dpb y en 87,24 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.325,00 pesos por dólar (+0,69% d/d). La TRM para hoy es 4.268,30 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,87% respecto al dólar al cotizarse en 1,01 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 1,06% con respecto al dólar y se cotiza en 1,20 dólares por libra.

En **EEUU**, el mercado laboral sorprendió positivamente en julio al registrar una caída de la tasa de desempleo hasta 3,5% (ant: 3,6%, esp: 3,6%), y un crecimiento en las nóminas no agrícolas de 528 mil (ant: 398 mil, esp: 250 mil). Este resultado va en contravía de las expectativas de un mercado laboral más débil ante los aumentos de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, y las presiones inflacionarias que experimenta el país.

Ahora bien, la solidez del mercado laboral incrementa las expectativas sobre la continuidad del ciclo de aumentos en la tasa de política monetaria por parte de la FED, lo cual contribuyó a una caída de los futuros de los índices bursátiles.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan en 16,0 pbs y se ubican en 2,819%.

En **Europa**, el Índice de producción industrial (IPI) de Alemania subió 0,4% m/m (ant: -0,1% m/m, esp: -0,3% m/m). Este aumento respondió principalmente a la evolución positiva de la producción de bienes de capital (+1,0%), de los bienes de consumo (+1,1%) y de los bienes intermedios (+0,3%). Por su parte, en Francia, el IPI subió 1,4% m/m en junio (ant: 0,2% m/m, esp: -0,2% m/m) ante un incremento en la mayoría de las actividades industriales.

A **nivel local**, de acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), el Índice de Precios al Consumidor (IPC) marcó un hito al registrar una variación mensual de 0,81% m/m en julio (ant: 0,51% m/m, esp: 0,59% m/m), llevando a la inflación anual a ubicarse en 10,21% a/a (ant: 9,67% a/a, esp: 9,96% a/a), por encima de las expectativas del mercado y alcanzando una cifra no vista en 22 años.

En términos mensuales la inflación estuvo impulsada al alza por el crecimiento en todas las divisiones que componen el índice de precios, donde destacó el alza en los alimentos y bebidas no alcohólicas (+0,22 p.p.), servicios públicos (+0,18 p.p.), y vestuario y transporte (+0,12 p.p. individualmente), que explicaron más del 50% del resultado mensual.












En términos anuales, de acuerdo con Juan Daniel Oviedo, director del DANE, el resultado responde a un repunte en el precio de los alimentos y un impacto importante de la electricidad. Puntualmente, el rubro de alimentos y bebidas no alcohólicas fue el que más aportó al crecimiento (+4,15 p.p.), mientras que la división de alojamiento, agua y electricidad aportó 2,00 p.p.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,4 billones de pesos.

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	11,254M
	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	3227,0	
S&P 500	Puntos	4139,5	
Colcap	Puntos	1287,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4338,3	
Índice DXY	Puntos	106,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	89,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,83%	
Bunds 10 años		0,93%	
TES 2024		10,90%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	256,3	
VIX	Puntos	21,6	

* Cierres a las 9:21 am