

Abril 29 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Inflación de Europa se ubicó en 7,5% a/a en abril

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,40% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta en 0,74% d/d y se ubica en 3.804,82 puntos a las 8:28 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,75% d/d. Adicionalmente la referencias Brent y WTI aumentan 1,82% d/d y 1,07% d/d, situándose en 109,55 dpb y 106,49 dpb, respectivamente

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.980,00 pesos por dólar (-0,75% d/d). La TRM para hoy es 3.984,77 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,30% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,75% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,25 dólares por libra.

En el contexto del conflicto entre Rusia y Ucrania, de acuerdo con el Ministerio de Agricultura ucraniano, se han exportado cerca de 763 mil toneladas de grano (trigo, maíz y cebada) durante el mes de abril, menos que su nivel previo al conflicto cuando el país exportaba hasta 6 millones de toneladas de grano al mes.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 6,1 pbs y se ubican en 2,8%.

En **Europa**, el dato preliminar de la inflación se ubicó en 0,6% m/m en abril (ant: 2,4% m/m, esp: 1,8% m/m), por debajo de las expectativas del mercado. En términos anuales, el IPC subió 7,5% a/a (ant: 7,4% a/a, esp: 7,5% a/a), en línea con lo esperado. Por componentes, este resultado estuvo impulsado al alza por los precios de la energía (+38,0%), seguido de la Alimentación, alcohol y tabaco (+6,4%), los Bienes industriales no energéticos (+3,8%) y los Servicios (+3,3%).

Adicionalmente, la Oficina de Estadísticas, Eurostat, dio a conocer el dato preliminar del PIB que registró un crecimiento de 0,2% t/t (ant: 0,3% t/t, esp: 0,3% t/t) durante el 1T22. Cabe resaltar que los países que mostraron un mayor crecimiento económico este período fueron Portugal (+2,6%), Austria (+2,5%) y Letonia (2,1%).

En los **mercados emergentes**, de acuerdo con la estimación del PIB en México, la economía habría crecido 0,9% t/t (ant: 0,0% t/t, esp: 1,1% t/t) durante el 1T22. De forma desagregada, las actividades terciarias y secundarias avanzaron 1,1% respecto al trimestre previo, mientras que las actividades primarias se contrajeron 1,9%. En este sentido, el dato anual creció 1,6% a/a (ant: 1,1% a/a, esp: 1,7%).

Por otro lado, la producción industrial de Chile aumentó 0,8% a/a (ant: -2,2% a/a, esp: -2,2% a/a) en marzo. Puntualmente, en el resultado incidieron positivamente el aumento en el sector de Manufactura (+0,152 p.p.) y la Electricidad, gas y agua (+0,152 p.p.). En contraste, la minería impulsó a la baja al contraerse respecto a su nivel del mismo período del 2021, restando 0,914 p.p. al resultado global.

Por otra parte, el Presidente de Brasil, Jair Bolsonaro, aprobó un decreto para recortar los impuestos a los productos industriales en un 35%. En este sentido, el Presidente afirmó que esta reducción -que tiene efecto inmediato y no necesita ser aprobada por el Congreso- se aplicará "para la mayoría de los productos", sin dar detalles al respecto.












A **nivel local**, de acuerdo con el DANE, los costos para construcción de edificaciones subieron 0,98% en marzo. Puntualmente, las constructoras reportan un encaramiento de materiales como acero, aluminio y cobre de cerca del 80%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 18,4 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 17	21:00	CH	Producción Industrial a/a	Mar	4,5%	7,5%
	21:00	CH	Ventas Minoristas a/a	Mar	-1,6%	6,7%
	21:00	CH	PIB a/a	T1	4,40%	4,0%
Lunes 18	1:00	UK	Día Festivo			
	1:00	GR	Día Festivo			
	1:00	FR	Día Festivo			
	15:00	US	Declaraciones James Bullard			
	19:00	US	Reunion FMI			
Martes 19	23:00	JP	Producción industrial m/m	Mar	-	0,20%
	23:00	JP	Producción industrial a/a	Mar	-	0,20%
	7:55	US	Indice redbook	Mar	1,830 M	1,865 M
	10:00	US	Reunion FMI			
	10:00	CO	Subastas TES UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos	
Miércoles 20	11:00	US	Reservas semanales de crudo del API			7,757 M
	18:50	JP	Exportaciones a/a	Mar	27,9%	29,2%
	18:50	JP	Importaciones a/a	Mar	28,9%	34,0%
	18:50	JP	Balanza Comercial Total Yen	Mar	-100,8 B	-668,3 B
	1:00	GR	Precios del Productor m/m	Mar	2,3%	1,4%
Jueves 21	1:00	GR	Precios del Productor a/a	Mar	27,9%	25,9%
	4:00	EZ	Producción Industrial m/m	Feb	0,8%	0,0%
	4:00	EZ	Producción Industrial a/a	Feb	1,5%	-1,3%
	9:30	US	Inventarios de crudo semanal de la AIE	16 Abr, w/e		0,450 M
	10:00	CO	Subastas TES Tasa fija con vencimiento a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos	
	10:00	US	Reunion FMI			
	13:00	US	Beige Book			
	14:00	AR	Balanza Comercial	Mar		809,0B
Viernes 14	4:00	EZ	HICP Final m/m	Mar	2,5%	0,9%
	4:00	EZ	HICP Final a/a	Mar	0,08	7,5%
	7:30	US	Solicitudes Iniciales por Desempleo	16 Abr, w/i	175 mil	189 mil
	7:30	US	Renovaciones de subsidios de desempleo	16 Abr, w/i	1,450 Mil	1,475 Mil
	10:00	CO	Importaciones a/a	Feb	-	52,5%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Feb	-	-170,5 B
	14:00	AR	Actividad Económica a/a	Feb	-	5,4%
	18:30	JP	IPC a/a	Mar	0,8%	0,0%
	18:30	JP	IPC	Mar	0,0%	0,9%
	19:30	JP	PMI manufacturero	Abr (p)	-	54,20
	19:30	JP	PMI compuesto de Markit	Abr (p)	-	50,30
19:30	JP	PMI de servicios	Abr (p)	-	49,40	
Viernes 14	1:00	UK	Ventas Minoristas m/m	Mar	-0,3%	-0,3%
	1:00	UK	Ventas Minoristas a/a	Mar	2,8%	7,0%
	2:15	FR	PMI manufacturero	Abr (p)	53,00	54,70
	2:15	FR	PMI de servicios	Abr (p)	56,50	57,40
	2:15	FR	PMI Compuesto de Markit	Abr (p)	-	56,30
	2:30	GR	PMI manufacturero	Abr (p)	54,40	56,90
	2:30	GR	PMI de servicios	Abr (p)	55,50	56,20
	2:30	GR	PMI Compuesto de Markit	Abr (p)	54,00	55,20
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Abr (p)	54,50	56,50
	3:00	EZ	PMI de servicios	Abr (p)	55,00	55,60
	3:00	EZ	PMI Compuesto de Markit	Abr (p)	54,00	54,90
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Abr (p)	59,20	60,90
	3:30	UK	PMI manufacturero	Abr (p)	54,00	55,20
	3:30	UK	PMI de servicios	Abr (p)	60,30	62,60
	8:45	US	PMI Compuesto de Markit	Abr (p)	58,20	57,70
	8:45	US	PMI manufacturero	Abr (p)	58,00	58,80
	8:45	US	PMI de servicios	Abr (p)	58,00	58,00
18:00	UK	Confianza del consumidor	Abr	-33,00	-31,00	

## Principales Indicadores

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3047,1	
S&P 500	Puntos	4249,1	
Colcap	Puntos	1596,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3963,0	
Índice DXY	Puntos	103,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	106,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		2,86%	
Bunds 10 años		0,89%	
TES 2024		8,86%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	227,3	
VIX	Puntos	29,7	

\* Cierres a las 9:00 am