

Septiembre 02 de 2022

EL DESPERTADOR

EEUU: tasa de desempleo subió hasta 3,7%

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,81% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 1,08% d/d y se ubica en 3.486,28 puntos a las 8:30 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,04% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 2,76% d/d y 2,75% d/d, situándose en 94,91 dpb y 88,99 dpb, respectivamente, en medio de las expectativas por posibles recortes en la producción que discutirá la OPEP+ en su próxima reunión el 5 de septiembre.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.450,00 pesos por dólar (-0,85% d/d). La TRM para hoy es 4.467,03 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,55% respecto al dólar, al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,08% con respecto al dólar y se cotiza en 1,16 dólares por libra.

En **EEUU**, la tasa de desempleo aumentó dos décimas hasta 3,7% en agosto (ant: 3,5%, esp: 3,5%), manteniéndose cerca de los mínimos históricos, pero manifestando señales de un ligero enfriamiento del mercado laboral.

Por esta línea, se desaceleró la creación de empleo respecto al mes previo, aunque tuvo una dinámica mejor a la esperada por el mercado. En efecto, en agosto se crearon 315 mil nóminas no agrícolas (ant: 526 mil, revisado a la baja desde 528 mil, esp: 300 mil).

Así, el mercado laboral continúa mostrando una dinámica favorable; con lo cual, dadas las declaraciones de los miembros del FOMC de la Fed, se sigue esperando un aumento de los tipos de interés en al menos 75 puntos básicos en su reunión este mes.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,60 pbs y se ubican en 3,23%.

En **Europa**, los precios de la producción industrial aumentaron más de lo esperado en julio al subir 4,0% m/m (ant: 1,3% m/m, esp: 2,5% m/m). Este incremento se explicó principalmente por los mayores precios en el sector energético (+9,0%), y en los bienes de consumo no duraderos (+1,2%). Así, en términos anuales, la inflación de los productores fue de 37,9% a/a (ant: 36,0 a/a, esp: 35,8% a/a), por encima de lo esperado por los analistas.

De otro lado, este sábado se reanudaría el suministro de gas de Rusia a Europa por el gasoducto Nord Stream. Por su parte, la jefa de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, afirmó que Europa debe establecer un tope de precios para el gas proveniente de los gaseoductos rusos con el fin de impedir la manipulación del mercado energético por parte de Rusia. En este contexto, los ministros de energía de la Unión Europea se reunirán este 9 de septiembre para discutir el aumento de los precios.

En **los mercados emergentes**, en China se ampliaron las restricciones a las actividades públicas en la ciudad de Shenzhen ante los nuevos contagios de COVID-19. Estas restricciones han afectado al sector industrial, deteriorando las perspectivas de recuperación económica. Entre tanto, JPMorgan recortó el pronóstico de crecimiento económico de China al 3,0% desde el 3,2% para 2022 y 4,6% desde 5,1% para 2023 en respuesta a la debilidad del sector inmobiliario y los rebrotes de COVID-19.

Por otra parte, la producción industrial en Brasil creció menos de lo esperado en julio al subir 0,6% m/m (ant: -0,4% m/m, esp: 0,7% m/m). En términos anuales, la producción industrial se contrajo 0,5% (ant: -0,5% a/a, esp: -0,3% a/a).












A **nivel local**, la Ministra de Minas y Energía, Irene Vélez, anunció durante el Congreso Nacional de Minería en Cartagena que una de las prioridades en su agenda es actualizar el Código de Minas. De acuerdo con Vélez, se deberán revisar las licencias otorgadas y exigir licencias ambientales para la exploración, buscando un consenso entre empresas, Estado y comunidad para los futuros proyectos; sin embargo, aún se esperan propuestas puntuales.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,8 billones de pesos. Adicionalmente convocará subastas de TES clase B con vencimiento a 2031, 2042, 2050 por 456,206, 257,410 y 66,384 mil millones de pesos respectivamente.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 29	Todo el día	UK	Festividades: Festivo bursátil			
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jul	2,5%	2,6%
Martes 30	Todo el día	PE	Festividades: Santa Rosa de Limas Day			
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Ago	-24,90	-24,90
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jul	-	3,30%
	7:00	GR	IPC (m/m)	Ago	0,40%	0,90%
	7:00	GR	IPC (a/a)	Ago	7,80%	7,50%
	7:00	BR	Índice de inflación IGP-M (m/m)	Ago	0,30%	0,21%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jul	7,90%	7,80%
	9:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Ago	97,50	95,70
	9:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Jul	11,000 M	10,698 M
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	Jul	-0,50%	9,20%
	18:50	JP	Producción industrial (a/a)	Jul	-	-2,80%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Jul	1,90%	1,50%
	20:30	CH	PMI manufacturero	Ago	49,20	49,00
	20:30	CH	PMI compuesto	Ago	-	52,50
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Ago	-	53,80
Miércoles 31	1:45	FR	PIB (t/t)	T2	0,50%	0,50%
	1:45	FR	PIB (a/a)	T2	4,20%	4,80%
	1:45	FR	IPP (m/m)	Jul	-	1,30%
	1:45	FR	IPP (a/a)	Jul	-	27,00%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Ago	5,50%	5,40%
	4:00	EZ	IPC (a/a)	Ago (p)	9,00%	8,90%
	4:00	EZ	IPC exc. Energía y alimentos (a/a)	Ago (p)	5,10%	5,10%
	4:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Ago (p)	4,00%	4,00%
	7:00	BRL	Tasa de desempleo	Jul	9,10%	9,30%
	8:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Jul	-2,10%	-2,50%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	22 Ago, w/e	-0,933 M	-3,282 M
	10:00	CO	Tasa de Desempleo	Jul	-	11,3%
19:30	JP	PMI manufacturero	Ago	-	51,0	
20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Ago	50,2	50,4	
Jueves 1	1:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Jul	-0,40%	-1,60%
	1:00	UK	Índice de precios de vivienda (m/m)	Ago	-	0,10%
	1:00	UK	Índice de precios de vivienda (m/m)	Ago	-	11,00%
	2:50	FR	PMI manufacturero	Ago	49,00	49,00
	2:55	GR	PMI manufacturero	Ago	49,80	49,80
	3:00	EZ	PMI Manufacturero	Ago	49,70	49,70
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Ago	46,00	46,00
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jul	6,60%	6,60%
	6:00	BR	PIB (t/t)	T2	1,20%	1,00%
	6:00	BR	PIB (a/a)	T2	1,80%	1,70%
	7:30	CL	Actividad Económica	Jul	4,00%	3,70%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	22 Ago, w/e	249 mil	243 mil
	8:00	BR	PMI manufacturero	Ago	-	54,00
	8:45	US	PMI Manufacturero	Ago	-	51,30
	9:00	US	PMI Manufacturero del ISM	Ago	52,00	52,80
	9:30	MX	PMI manufacturero	Ago	-	48,50
	13:00	BR	Balanza Comercial	Ago	-	5,444 MM
1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Jul	-2,50%	4,50%	
Viernes 2	1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Jul	-2,50%	4,50%
	1:00	GR	Importaciones (m/m)	Jul	0,40%	0,20%
	1:00	GR	Balanza Comercial	Jul	4,6 MM	6,4 MM
	4:00	EZ	IPP (m/m)	Jul	3,00%	1,10%
	4:00	EZ	IPP (a/a)	Jul	37,00%	35,80%
	7:00	BR	Producción Industrial (m/m)	Jul	-	-0,40%
	7:00	BR	Producción Industrial (a/a)	Jul	-0,20%	-0,50%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Ago	285 mil	528 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Ago	3,50%	3,50%
	9:00	US	Pedidos de fabrica (m/m)	Jul	0,20%	2,00%
	10:00	CO	Exportaciones	Jul	-	74,30%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3186,5	
S&P 500	Puntos	3966,9	
Colcap	Puntos	1224,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4430,6	
Índice DXY	Puntos	109,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	89,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,22%	
Bunds 10 años		1,52%	
TES 2024		11,20%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	271,3	
VIX	Puntos	24,0	

* Cierres a las 8:27 am