

Julio 19 de 2022

EL DESPERTADOR

Los permisos de construcción en EE. UU. cayeron -0,6% m/m

Los futuros de **los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,90% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,86% d/d y se ubica en 3.542,73 puntos a las 8:57 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,65% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyó en 1,12% d/d y en 1,15% d/d, situándose en 105,08 dpb y en 101,41 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.290,0 pesos por dólar (-0,4% d/d). La TRM para hoy es 4.315,41 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,95% respecto al dólar al cotizarse en 1,02 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,49% con respecto al dólar y se cotiza en 1,20 dólares por libra.

En **EEUU**, los permisos de construcción para junio presentaron una caída en -0,6% m/m (ant: -7,0%) por un valor de 1,685M (ant: 1,695 M), lo que da cuenta de un enfriamiento del mercado inmobiliario a medida que las tasas de interés reducen la asequibilidad al sector en el marco del actual proceso de normalización monetaria.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan en 0,8 pbs y se ubican en 2,97%.

En **Reino Unido**, la tasa de desempleo se mantuvo en 3,8% en Mayo (ant: 3,8%, esp: 3,9%), mientras que la tasa de inactividad económica disminuyó en 0,4 p.p. a 21,1%. Estos resultados van en línea a lo esperado en el mercado laboral donde se está dejando atrás el impacto adverso de la pandemia.

A su vez, el crecimiento del salario total promedio de los empleados (incluyendo bonos) fue de 6,2% a/a (ant: 6,8% a/a esp: 6,7% a/a) y el crecimiento del salario regular (sin bonos) fue de 4,3% a/a (ant: 4,2% a/a esp: 4,3% a/a). Esto debido a que muchos empresarios han recurrido al pago de primas para atraer o retener a los trabajadores.

En **Europa**, se revisó el dato de inflación para el mes de junio, el cual llegó a un máximo histórico del 8,6% a/a (ant: 8,1% a/a, esp: 8,6% a/a). Cabe resaltar que las mayores contribuciones a la inflación interanual se originaron en la energía (+4,19 pp), los alimentos, alcohol y tabaco (+1,88 pp), los servicios (1,42 pp) y bienes industriales no energéticos (1,15 pp). Aunque estos resultados van en línea con lo esperado por los analistas, esto supone más presiones para el BCE que se reunirá el próximo jueves 21 de julio para tomar decisiones en materia de política monetaria.

Adicionalmente, la producción industrial aumentó, pero las perspectivas siguen siendo sombrías. Para mayo se presentó un aumento de la producción industrial en la Eurozona en 2,9% a/a. Con este incremento se evidencia principalmente una recuperación de la producción en construcción. Aun así, la economía europea sigue siendo vulnerable a las perturbaciones de los mercados de materias primas con los pedidos debilitándose y problemas en la cadena de suministros.

A **nivel local**, el día de ayer el DANE publicó el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) para el mes de mayo, el cual presentó un importante repunte en comparación al mismo mes del año pasado. El índice mostró un crecimiento del 16,49% a/a (+28 p.p. con respecto a mayo del 2021) jalonado por las actividades terciarias (comercio, servicios, educación, salud, entre otras). Esta cifra es la más alta en lo corrido del año, en gran parte explicado por las bajas estadísticas presentadas en mayo del 2021 a raíz del paro nacional.

A pesar de este crecimiento, las actividades primarias siguen sin alcanzar los niveles prepandemia y el ISE en comparación al mes de abril registró una desaceleración del 0,77% m/m. Esto explicado principalmente por un decrecimiento de las actividades secundarias en -2,9%. Se esperan, según afirmó Juan Oviedo, director del DANE, unas cifras más moderadas para el segundo semestre del 2022 debido a la reactivación económica a finales del año pasado.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 12,9 billones de pesos.

Adicionalmente se subastarán TES en PESOS con vencimiento a 2023 por 250.000 millones.

Eventos clave para el mercado de acciones

Banco Falabella, Falabella Chile – Sanción

La compañía del emisor Falabella, en el mercado chileno, informó que, de conformidad a los artículos 9 y 10 de la ley 18.045 y el Capítulo 18-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero, informamos en calidad de hecho esencial que mediante Resolución Exenta N°4282 de esa Comisión de fecha 8 de julio de 2022, notificada a esta parte con fecha 14 de julio de 2022, Banco Falabella fue sancionado con una multa, a beneficio fiscal, ascendente a UF 721 (Setecientos veintiún Unidades de Fomento), por infracción al artículo 65 de la Ley General de Bancos y normativa complementaria referida a un déficit para la reserva técnica para los días 22, 23, 24, 25 y 26 de marzo de 2021. Apenas fue detectada esta situación, fue informada por Banco Falabella a la Comisión para el Mercado Financiero y corregida, quedando subsanada. A su vez, el incidente no tuvo ningún impacto en los clientes ni en el mercado.

(Fuente: CMF, Chile)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|--------------|-------|------------------|---|---------|---------------------------|----------|
| Lunes 18 | | JP | Festividades: Día del mar | | | |
| | 11:00 | CO | Índice de producción industrial a/a | May | 42,10% | 13,50% |
| | 11:00 | CO | Ventas minoristas a/a | May | 27,00% | 23,30% |
| | 1:00 | UK | Tasa de desempleo | May | 3,8% | 3,8% |
| | 4:00 | EZ | IPC m/m | Jun | 0,80% | 0,80% |
| Martes 19 | 4:00 | EZ | IPC a/a | Jun | 8,60% | 8,60% |
| | 4:00 | EZ | IPC subyacente a/a | Jun | 3,70% | 3,70% |
| | 4:00 | EZ | IPC subyacente m/m | Jun | 0,20% | 0,20% |
| | 7:30 | US | Permisos de Construcción | Jun | 1,69M | 1,695 M |
| | 7:30 | US | Inicios de viviendas | Jun | 1,585M | 1,549 M |
| | 10:00 | CO | Importaciones a/a | May | - | 36,10% |
| | 10:00 | CO | Balanza Comercial | May | - | -485,4 M |
| | 10:00 | CO | Subastas TES Tasa Fija | | 250.000 millones de pesos | |
| Miercoles 20 | | CO | Festividades: Día de la Independencia | | | |
| | 1:00 | GR | IPP m/m | Jun | 1,10% | 1,60% |
| | 1:00 | GR | IPP a/a | Jun | 33,90% | 33,60% |
| | 1:00 | UK | IPC m/m | Jun | - | 0,70% |
| | 1:00 | UK | IPC a/a | Jun | - | 0,30% |
| | 9:00 | US | Ventas de vivienda usada | Jun | 5,38 M | 5,41 M |
| | 9:00 | EZ | Confianza del consumidor | Jul | -24,50 | -23,60 |
| | 14:00 | AR | Actividad Económica a/a | May | 6,50% | 5,10% |
| | 14:00 | AR | Balanza Comercial | Jun | 1,256 M | 356 M |
| | 18:50 | JP | Exportaciones a/a | Jun | 17,50% | 15,80% |
| | 18:50 | JP | Importaciones a/a | Jun | 45,70% | 48,30% |
| | 22:00 | JP | Decisión BoJ sobre tipos de interés | Jul | -0,20% | -0,20% |
| Jueves 21 | 6:00 | MX | Ventas minoristas a/a | May | - | 4,60% |
| | 6:00 | MX | Ventas minoristas m/m | May | - | 0,40% |
| | 7:15 | EZ | Decisión del BCE sobre tipos de interés | Jul | 0,25% | 0,00% |
| | 7:15 | EZ | Tipo de facilidad de depósito | Jul | -0,25% | -0,50% |
| | 7:30 | US | Nuevas peticiones de subsidio por desempleo | Jul | 240 mil | 244 mil |
| | 7:30 | US | Índice manufacturero de la FED de Filadelfia | Jul | -2,50 | -3,30 |
| | 10:00 | CO | Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049 | | 650.000 millones de pesos | |
| | 18:30 | JP | IPC nacional | Jun | - | 2,50% |
| | 18:30 | JP | IPC m/m | Jun | - | 0,30% |
| | 18:30 | JP | IPC subyacente a/a | Jun | 2,20% | 2,30% |
| | 19:30 | JP | PMI Manufacturero | Jul (p) | - | 52,70 |
| 19:30 | JP | PMI compuesto | Jul (p) | - | 53,00 | |
| 19:30 | JP | PMI de Servicios | Jul (p) | - | 54,00 | |
| Viernes 22 | 1:00 | UK | Ventas minoristas m/m | Jun | -0,40% | -0,50% |
| | 1:00 | UK | Ventas minoristas a/a | Jun | -5,30% | -4,70% |
| | 2:15 | FR | PMI Manufacturero | Jul (p) | 50,90 | 51,40 |
| | 2:15 | FR | PMI de Servicios | Jul (p) | 52,80 | 53,30 |
| | 2:15 | FR | PMI compuesto | Jul (p) | - | 52,50 |
| | 2:30 | GR | PMI Manufacturero | Jul (p) | 51,00 | 52,00 |
| | 2:30 | GR | PMI de Servicios | Jul (p) | 51,30 | 52,40 |
| | 2:30 | GR | PMI compuesto | Jul (p) | 50,10 | 51,30 |
| | 3:00 | EZ | PMI manufacturero | Jul (p) | 51,00 | 52,10 |
| | 3:00 | EZ | PMI de servicios | Jul (p) | 52,00 | 53,00 |
| | 3:00 | EZ | PMI compuesto de S&P Global | Jul (p) | 51,00 | 52,00 |
| | 3:30 | UK | PMI Compuesto | Jul (p) | - | 53,70 |
| | 3:30 | UK | PMI Manufacturero | Jul (p) | - | 52,80 |
| | 3:30 | UK | PMI de servicios | Jul (p) | - | 54,30 |
| | 8:45 | US | PMI compuesto de S&P Global | Jul (p) | - | 52,30 |
| | 8:45 | US | PMI manufacturero | Jul (p) | 52,00 | 52,70 |
| | 8:45 | US | PMI de servicios | Jul (p) | 52,60 | 52,70 |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|-----------------|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3279,4 | |
| S&P 500 | Puntos | 3880,5 | |
| Colcap | Puntos | 1293,2 | |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 4282,5 | |
| Índice DXY | Puntos | 106,5 | |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 102,3 | |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 3,03% | |
| Bunds 10 años | | 1,30% | |
| TES 2024 | | 11,15% | |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 316,3 | |
| VIX | Puntos | 24,4 | |

* Cierres a las 9:33 am