

Julio 22 de 2022

EL DESPERTADOR

PMI muestra señales de desaceleración en varias economías

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,25% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,47% d/d y se ubica en 3.572,99 puntos a las 8:12 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,40% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyeron 0,37% d/d y 0,66% d/d, situándose en 103,48 dpb y en 95,71 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.410,14 pesos por dólar (+0,37% d/d). La TRM para hoy es 4.410,14 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,42% respecto al dólar al cotizarse en 1,02 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,21% con respecto al dólar y se cotiza en 1,20 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,20 pbs y se ubican en 2,79%.

En **Reino Unido**, según el índice preliminar de gestores de compras (PMI), la actividad de las empresas de sector privado aumentó por decimoséptimo mes consecutivo en julio, pero a un menor ritmo de expansión al ubicarse el PMI compuesto en 52,8 puntos (ant: 53,7, esp: 52,5). Puntualmente, el PMI manufacturero se ubicó en 52,2 puntos (ant: 52,8, esp: 52,2) y el PMI de servicios presentó un valor de 53,3 puntos (ant: 54,3, esp: 53,0). Esto reflejó principalmente el debilitamiento de la demanda, así como la escasez de materias primas y las presiones salariales.

Por otra parte, las ventas minoristas cayeron un -0,1% m/m en junio (ant: -0,8% m/m, esp: -0,3% m/m). Ahora bien, esta caída obedeció a la baja en los volúmenes de venta de combustible para automóviles (-4,3%), de las tiendas no alimentarias (-0,4%). Este comportamiento puede reflejar los altos niveles inflacionarios a nivel global. En contraste, los volúmenes de ventas de alimentos aumentaron un 3,1% en medio de las celebraciones del Jubileo de la Reina, lo cual compensó la caída de los otros subsectores.

En **Europa**, de acuerdo con los indicadores preliminares del PMI, se evidencia una contracción de la economía en la Eurozona. El dato preliminar del PMI manufacturero se contrajo al ubicarse en 49,6 puntos en julio (ant: 52,1 puntos, esp: 51,0 puntos), por debajo de lo esperado por el mercado, y reflejando una caída de la producción y de los nuevos pedidos por primera vez desde los cierres causados por el COVID-19.

Adicionalmente, el PMI de servicios moderó su crecimiento ubicándose en 50,6 puntos (ant: 53,0 puntos, esp: 52,0 puntos) en respuesta al alto coste de vida. De esta forma el PMI compuesto fue de 49,4 puntos (ant: 52,0 puntos, esp: 51,0 puntos). Esta contracción se explica principalmente por las presiones sobre los precios que se han mantenido en niveles no vistos antes de la pandemia.

En **Japón**, el dato preliminar del PMI manufacturero mostró una leve contracción registrando un dato de 49,5 puntos en julio (ant: 50,7). A su vez, el PMI de servicios se ubicó en 51,2 puntos (ant: 54,0). De esta manera, el PMI compuesto se situó en 50,6 puntos (ant: 53,0). Estos datos señalan un menor ritmo de crecimiento de la actividad del sector privado japonés. Lo anterior responde a una escasez de materias primas y a un aumento de los costes energéticos y salariales, que frenaron los niveles de producción y la entrada de nuevos pedidos.

A **nivel local**, según registra el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE), el precio al transporte de carga por carretera presentó un aumento de 0,65% m/m para junio. Este incremento se reflejó en variaciones por encima del promedio nacional de los costos fijos y peajes (0,68%) e insumos (1,85%). Por su parte, los combustibles (0,3%) que, si bien aportaron al












aumento de precios, se afirma que para junio no se sintió la subida de tarifas generales y se estima que está se verá reflejada en las cifras de julio.

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

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 18	11:00	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
Miércoles 20	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
		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	-	9,10%
	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%	48,90%
	22:00	JP	Decisión BoJ sobre tipos de interés	Jul	-0,10%	-0,10%
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 del AFED de Filadelfia	Jul	-2,50	-3,30
	10:00	CO	Subastas TES LVR 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%	2,10%
	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	53,90
	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	3270,0	
S&P 500	Puntos	3999,0	
Colcap	Puntos	1289,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4429,3	
Índice DXY	Puntos	106,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	95,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,79%	
Bunds 10 años		1,03%	
TES 2024		11,67%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	282,0	
VIX	Puntos	22,8	

* Cierres a las 8:37 am