

Marzo 29 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Rusia y Ucrania inician nueva ronda de negociaciones en Turquía

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 1,06% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 3,38% d/d y se ubica en 4.018,66 puntos a las 9:02 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,10% d/d.

Adicionalmente la referencias Brent y WTI disminuyen 5,74% d/d y 5,99% d/d, situándose en 106,02 dpb y 99,61 dpb, respectivamente. Esta variación en los precios se explica en primera instancia por la interrupción del oleoducto CPC que obligó a Kazajistán a reducir producción de petróleo en 20%

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.770,00 pesos por dólar (-0,78% d/d). La TRM para hoy es 3.785,70 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 1,34% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,11 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,37% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,31 dólares por libra.

En medio del conflicto entre Rusia y Ucrania, El presidente de Francia, Emmanuel Macron, se reunirá vía telefónica con su homólogo ruso, Vladimir Putin, mientras que se da una nueva ronda de negociaciones en Turquía entre las delegaciones ucranianas y rusas.

En este sentido, Rusia está planteándose retirar ciertas solicitudes para el alto al fuego, entre ellas que Ucrania sea "desnazificada"; además que permitiría que hiciera parte de la Unión Europea. Sin embargo, el presidente de Ucrania, Volodimir Zelenski, declaró por su parte que no permitirá la desmilitarización del país.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 5,9 pbs y se ubican en 2,4%.

En los **mercados emergentes**, el Congreso de Perú no aprobó la destitución del presidente Pedro Castillo, donde solo 55 diputados votaron a favor de la destitución, 54 en contra y 19 se abstuvieron. Cabe resaltar que se requerían 87 votos para ser aprobada.

En Brasil, el Presidente Jair Bolsonaro, removi6 de su cargo al actual presidente de Petr6leo Brasileiro SA (Petrobras), Joaquim Silva e Luna, gracias a la subida en los precios de los combustibles. A pesar de esto, la decisi6n tomada depende de la confirmaci6n de la Asamblea General Anual, que tendr6 lugar el pr6ximo 13 de abril de 2022.

A **nivel local**, el Fondo Monetario Internacional (FMI), modific6 algunas proyecciones del pa6s: en primera instancia, mejor6 sus proyecciones de crecimiento de 4,5% a/a hasta 5,8% a/a para el 2022, y del 3,0% a/a al 3,6% a/a en 2023. A su vez, en el 2024 prev6 un crecimiento del PIB de 3,4% a/a. Sin embargo, el informe hace hincapi6 en que la inflaci6n se mantendr6 por encima del rango meta el resto del a6o, ubic6ndola en 6,75% al cierre de 2022 como consecuencia del conflicto en Ucrania y las interrupciones m6s persistentes en las cadenas de suministro mundiales.












Por otro lado, la vicepresidenta y economista jefe del Banco Mundial, Carmen Reinhart, declar6 en una conferencia realizada por el Banco Central de Reserva (BCR) de Per6 que Colombia es uno de los pa6ses con riesgo de estanflaci6n.

BanRep convocar6 subastas transitorias de expansi6n a 1 d6as por 9 billones de pesos, a 30 d6as por 1 bill6n de pesos. Adicionalmente se subastar6n bonos TES clase B con vencimiento a 2023 por 250 mil millones.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día          | Hora  | País                           | Evento   | Mes         | Estimado                  | Actual     |
|--------------|-------|--------------------------------|--|-------------|---------------------------|------------|
| Lunes 28     | 7:00  | MX                             | Balanza Comercial (mxn)                                    | Feb         | -3,842 MM                 | -6,286 MM  |
|              | 7:00  | MX                             | Balanza Comercial, dólares                                 | Feb         |                           | -2,531 MM  |
|              | 7:30  | BR                             | Inversión Extranjera Directa                               | Feb         |                           | 47,00      |
|              | 7:30  | US                             | Balanza comercial de bienes                                | Feb         |                           | -107,57 MM |
|              | 7:30  | BR                             | Cuenta Corriente   | Feb         |                           | -810 MM    |
|              | 18:30 | JP                             | Tasa de desempleo  | Feb         | 2,8%                      | 2,8%       |
| Martes 29    | 1:00  | GR                             | Índice Gfk de clima de consumo en Alemania                 | Apr         | -12,00                    | -8,10      |
|              | 1:00  | GR                             | Ventas minoristas (m/m)                                    | Feb         | 1,8%                      | 2,0%       |
|              | 14:5  | FR                             | Confianza del Consumidor                                   | Mar         | 94,00                     | 98,00      |
|              | 9:00  | US                             | Confianza del consumidor The Conference Board              | Mar         | 107,0                     | 110,5      |
|              | 9:00  | US                             | Encuesta JOLT's de ofertas de empleo                       | Feb         |                           | 11,263 M   |
|              | 10:00 | CO                             | Subastas TES de corto plazo                                |             | 250.000 millones de pesos |            |
|              | 14:00 | AR                             | Actividad Económica a/a                                    | Jan         | 8,5%                      | 9,8%       |
| 17:00        | CL    | Decisión de Política Monetaria | Mar  |             | 5,5%                      |            |
| Miércoles 30 | 4:00  | EZ                             | Confianza del sector servicios en la zona euro             | Mar         | 10,00                     | 13,00      |
|              | 4:00  | EZ                             | Confianza industrial en la zona euro                       | Mar         | 8,90                      | 14,00      |
|              | 4:00  | EZ                             | Confianza de empresas y consumidores en la zona euro       | Mar         | 110,00                    | 114,00     |
|              | 4:00  | EZ                             | Clima empresarial en la zona euro                          | Mar         |                           | 1,79       |
|              | 7:00  | BR                             | IPP m/m  | Feb         |                           | 1,18%      |
|              | 7:00  | MX                             | Tasa de desempleo  | Feb         |                           | 3,6%       |
|              | 7:00  | MX                             | Tasa de desempleo (no estacionalizada)                     | Feb         |                           | 3,7%       |
|              | 7:00  | GR                             | HICP a/a   | Mar (p)     | 6,4%                      | 5,5%       |
|              | 7:00  | GR                             | HICP m/m   | Mar (p)     | 1,9%                      | 0,9%       |
|              | 7:00  | GR                             | IPC a/a  | Mar (p)     | 6,1%                      | 5,1%       |
|              | 7:00  | GR                             | IPC m/m  | Mar (p)     | 1,6%                      | 0,9%       |
|              | 7:30  | US                             | PCE  | T4          | 4,50%                     | 5,0%       |
|              | 7:30  | US                             | PIB a/a  | T4          | 7,1%                      | 7,0%       |
|              | 7:15  | US                             | Cambio de empleo no agrícola ADP                           | Mar         | 450 mil                   | 475 mil    |
|              | 8:00  | CL                             | Producción Manufacturera a/a                               | Feb         |                           | 2,6%       |
|              | 8:00  | CL                             | Tasa de Desempleo  | Feb         |                           | 7,3%       |
|              | 9:30  | CO                             | Inventarios de petróleo crudo de la AIE                    | 4 Mar, w/e  |                           | -2,508 M   |
|              | 10:00 | CO                             | Subastas TES Tasa fija con vencimiento a 2031, 2042 y 2050 |             | 650.000 millones de pesos |            |
|              | 16:00 | MX                             | Balanza Fiscal   | Feb         |                           | -58,84 MM  |
|              | 10:30 | CH                             | PMI compuesto  | Feb         |                           | 52,20      |
| 10:30        | CH    | PMI no manufacturero           | Feb  |             | 51,60                     |            |
| 20:30        | CH    | PMI manufacturero              | Mar  |             | 50,20                     |            |
| Jueves 31    | 1:00  | UK                             | Nationwide house price a/a                                 | Mar         |                           | 12,6%      |
|              | 1:00  | UK                             | Nationwide house price m/m                                 | Mar         |                           | 1,7%       |
|              | 1:00  | UK                             | Inversión empresarial a/a                                  | T4          | -0,80%                    | 3,20%      |
|              | 1:00  | UK                             | Inversión empresarial t/t                                  | T4          | 0,90%                     | -0,80%     |
|              | 1:00  | UK                             | PIB a/a  | T4          | 6,50%                     | 6,50%      |
|              | 1:00  | UK                             | PIB t/t  | T4          | 1,00%                     | 1,10%      |
|              | 1:00  | GR                             | Ventas Minoristas a/a                                      | Feb         | 2,4%                      | 10,3%      |
|              | 1:00  | GR                             | Ventas Minoristas m/m                                      | Feb         | 0,8%                      | 2,0%       |
|              | 14:5  | FR                             | IPP a/a  | Feb         |                           | 22,20%     |
|              | 14:5  | FR                             | IPP m/m  | Feb         |                           | 4,60%      |
|              | 14:5  | FR                             | IPC m/m  | Mar (p)     |                           | 0,80%      |
|              | 14:5  | FR                             | IPC a/a  | Mar (p)     |                           | 3,60%      |
|              | 2:55  | GR                             | Tasa de desempleo  | Mar         | 5,0%                      | 5,0%       |
|              | 4:00  | EZ                             | Tasa de desempleo  | Feb         | 6,7%                      | 6,8%       |
|              | 5:00  | US                             | Reunión de la OPEP   |             |                           |            |
|              | 7:30  | US                             | Nuevas solicitudes por subsidio Desempleo                  | 11 Mar, w/e |                           | 187 mil    |
|              | 7:30  | US                             | PCE (m/m)  | Feb         |                           | 0,6%       |
| 10:00        | CO    | Tasa de desempleo              | Feb  |             | 14,6%                     |            |
| 10:00        | CO    | Tasa de desempleo urbano       | Feb  |             | 14,8%                     |            |
| 15:00        | CO    | Decisión de Política Monetaria | Mar  |             | 4,0%                      |            |
| 0:00         | JP    | Construcciones de Hogares a/a  | Feb  |             | 2,1%                      |            |
| Viernes 1    | 2:50  | FR                             | PMI manufacturero  | Mar         | 54,80                     | 54,80      |
|              | 2:55  | GR                             | PMI manufacturero  | Mar         | 57,60                     | 58,40      |
|              | 3:00  | EZ                             | PMI manufacturero  | Mar         | 57,60                     | 58,20      |
|              | 3:30  | UK                             | PMI manufacturero  | Mar         | 55,50                     | 55,50      |
|              | 4:00  | EZ                             | IAPC exc. energía y alimentos a/a                          | Mar (p)     | 3,3%                      | 2,9%       |
|              | 4:00  | EZ                             | IPC (a/a)  | Mar (p)     | 6,5%                      | 5,9%       |
|              | 6:30  | CL                             | Actividad Económica  | Feb         | 11,30%                    | 9,0%       |
|              | 7:00  | BR                             | Producción Industrial m/m                                  | Feb         | -2,40%                    | -2,4%      |
|              | 7:30  | US                             | Ingreso medios por hora a/a                                | Mar         | 5,50%                     | 5,1%       |
|              | 7:30  | US                             | Ingreso medios por hora m/m                                | Mar         | 0,40%                     | 0,6%       |
|              | 7:30  | US                             | Nóminas no agrícolas                                       | Mar         | 488 mil                   | 654 mil    |
|              | 7:30  | US                             | Tasa de desempleo  | Mar         | 3,7%                      | 3,80%      |
|              | 9:00  | US                             | Índice de precios del sector manufacturero ISM             | Mar         | 80,00                     | 75,60      |
|              | 9:00  | US                             | PMI manufacturero del ISM                                  | Mar         | 58,60                     | 58,60      |
| 9:00         | US    | Gasto en Construcción m/m      | Feb  | 0,9%        | 1,3%                      |            |
| 13:00        | BR    | Balanza Comercial              | Mar  |             | 40 MM                     |            |
| Sábado 2     | 8:00  | PE                             | IPC m/m  | Mar         | 0,30%                     | 0,3%       |

## Principales indicadores del mercado

| Indicador                               | Unidades           | Cierre* | Trimestre móvil   |
|---|--------------------|---------|---|
| <b>Mercado Accionario Global</b>        |                    |         |   |
| Shanghai                                | Puntos             | 3203,9  |    |
| S&P 500                                 | Puntos             | 4614,9  |    |
| Colcap                                  | Puntos             | 1593,4  |    |
| <b>Mercado de Commodities y Divisas</b> |                    |         |   |
| USD-COP Interbancario                   |                    | 3758,6  |    |
| Índice DXY                              | Puntos             | 98,1    |    |
| Petróleo WTI                            | Dólares por barril | 100,7   |    |
| <b>Mercado de Bonos Global</b>          |                    |         |   |
| Tesoros 10 años                         |                    | 2,40%   |    |
| Bunds 10 años                           |                    | 0,61%   |    |
| TES 2024                                |                    | 8,97%   |   |
| <b>Medidas de riesgo</b>                |                    |         |   |
| CDS 5 años de Colombia                  | Puntos             | 188,9   |  |
| VIX                                     | Puntos             | 19,1    |  |

\* Cierres a las 9:01 am