

Enero 26 de 2022

EL DESPERTADOR

Tensiones entre Ucrania y Rusia siguen en aumento

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,92% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó en 2,33% d/d y se ubica en 4.173,44 puntos a las 8:03 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,44% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan en 1,11% d/d y en 0,95% d/d, situándose en 89,18 dbp y en 86,41 dpb, respectivamente. Al respecto, el petróleo se acercó de nuevo a su máximo en siete años impulsado por los ajustados suministros y tensiones geopolíticas en Europa y Oriente Medio que generan preocupaciones adicionales sobre la oferta.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.969,00 pesos por dólar (-0,40% d/d). La TRM para hoy es 3.987,32 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,20% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,12 dólares por euro, y la libra esterlina se aprecia 0,13% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 dólares por libra.

A nivel **macro**, el FMI redujo los pronósticos de PIB mundial para el 2022 debido a la desaceleración de la actividad en Estados Unidos y China. En efecto, la cifra se ajustó a 4,4% a/a (ant: 4,9% a/a). Por su parte, se prevé un aumento de PIB global en 2023 de 3,8% a/a, superior al de la proyección de octubre del año pasado que se ubicaba en 3,6% a/a.

Por otro lado, el Ministro de Relaciones Exteriores de Rusia, Sergei Lavrov, señaló que Moscú responderá a cualquier acción "agresiva" de Estados Unidos y sus aliados Europeos, mientras Alemania y Francia realizan esfuerzos para negociar una resolución pacífica de las tensiones sobre Ucrania. A su vez, los principales asesores políticos de Rusia y Ucrania, y sus homólogos de Berlín y París, sostendrán conversaciones en la capital francesa el día de hoy.

En **EEUU**, el Departamento de Estado está considerando la autorización de la salida voluntaria de diplomáticos estadounidenses y sus familias en China debido a la incapacidad del gobierno de EE. UU. para evitar que las autoridades chinas los sometan a medidas intrusivas de control de la pandemia.

En el **mercado de renta fija**, ante la expectativa de la culminación de la reunión de la FED, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan en 0,61 pbs y se ubican en 1,78%.

En **mercados emergentes**, en México las ventas minoristas de noviembre sorprendieron al alza aumentando en 0,9% m/m (ant: 0,3% m/m esp: 0,5% m/m). Por lo tanto, el crecimiento anual sorprendió al alza al ubicarse en 5,4% a/a (ant: 5,3% a/a, esp: 2,7% a/a). Este aumento se vio explicado por los componentes de ventas de autoservicio y departamentales (5,1%), enseres domésticos, computadoras, artículos para la decoración de interiores y artículos usados (10,6%), vestuario (13%), y artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (17,5%).

A **nivel local**, el DANE reveló el indicador de confianza empresarial, el cual ascendió a 65,1 puntos en diciembre (ant: 64, 9 puntos). Este avance se dio gracias a unas mejores perspectivas en el sector de construcción y, en menor medida, al avance de comercio. En contraste, tanto el indicador de la industria manufacturera como el de servicios se mantuvieron relativamente constantes. Según explica el Director de DANE, Juan Daniel Oviedo, el avance del indicador agregado se dio gracias al levantamiento de las restricciones de aforo.

Por su parte, de acuerdo con la encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo, las expectativas de inflación cierre en 2022 se ajustaron nuevamente al alza, desde 3,9% hasta 4,6%. En materia de tasa de política monetaria, el consenso del mercado apunta a un aumento de 75 puntos básicos en la tasa de referencia durante la reunión de este viernes.










Por otro lado, el Director de Promoción y Prevención del Ministerio de Salud, Gerson Bermot, afirmó que se espera cerrar enero con 63% de la población con el esquema completo de vacunación. De esta manera, para esta fecha, se prevé tener 80% de la población con una dosis.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13,2 billones de pesos, y a 30 días por 1 billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 23	19:30	JP	PMI de servicios	Ene(p)	-	54,10
	19:30	JP	PMI manufacturero	Ene (p)	-	54,30
Lunes 24	3:25	FR	PMI manufacturero	Ene(p)	55,50	55,60
	3:25	FR	PMI de servicios	Ene(p)	55,30	57,00
	3:25	FR	PMI compuesto de Markit	Ene(p)	54,50	55,80
	3:30	GR	PMI manufacturero	Ene (p)	57,00	57,40
	3:30	GR	PMI de servicios	Ene (p)	48,00	48,70
	3:30	GR	PMI compuesto de Markit	Ene (p)	49,20	49,90
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Ene(p)	57,50	58,00
	4:00	EZ	PMI de servicios	Ene (p)	52,20	53,10
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Ene (p)	52,60	53,30
	4:30	UK	PMI compuesto	Ene(p)	-	0,54
4:30	UK	PMI manufacturero	Ene(p)	-	0,58	
4:30	UK	PMI de servicios	Ene(p)	-	0,54	
6:00	MX	Balanza Comercial (en peso mexicanos)	Dic	-	-0,112 B	
9:45	US	PMI manufacturero	Ene(p)	56,80	57,70	
9:45	US	PMI de servicios	Ene(p)	55,00	57,60	
9:45	US	PMI compuesto de Markit	Ene(p)	-	57,00	
Martes 25	4:00	GR	Índice de confianza empresarial en Alemania	Ene	94,70	94,70
	4:00	GR	Situación actual de Alemania	Ene	96,10	96,90
	4:00	GR	Expectativas empresariales de Alemania	Ene	93,00	92,60
	6:00	BR	Índice de confianza del consumidor	Ene	-	0,76
	7:00	MX	Actividad Económica (a/a)	Nov	-	-0,7%
	7:00	MX	Actividad Económica (m/m)	Nov	-	-0,2%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
14:00	AR	Actividad Económica (a/a)	Nov	-	6,7%	
Miércoles 26	2:45	FR	Confianza del consumidor de Francia	Ene	-	100,00
	7:00	MX	Ventas minoristas (a/a)	Nov	5,9%	5,3%
	7:00	MX	Ventas minoristas (m/m)	Nov	0,5%	0,3%
	10:00	CO	Subastas TES TF 2042		650.000 millones de pesos	
	14:00	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE		-	0,515 M
14:00	US	Decisión de Política Monetaria	26 Ene	0-0,25	0-0,25	
14:00	US	Fed Int sobre el exceso de reservas	26-ene	-	0,2%	
14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Nov	-	57,3%	
16:00	CL	Decisión de política monetaria		-	4,0%	
Jueves 27	2:00	GR	Índice de clima de consumo en Alemania	Feb	-8,00	-6,80
	8:30	USD	Renovaciones de los subsidios por desempleo		-	1,635 K
	8:30	US	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Dic	-0,5%	2,6%
	8:30	US	PIB(t/t)	4T21	5,6%	2,3%
	8:30	US	Solicitudes Iniciales por desempleo	17 Ene, w/	-	286 K
	18:30	JP	IPC subyacente de Tokio (a/a)	Ene	-	0,5%
	18:30	JP	IPC de Tokio (a/a)	Ene	-	0,8%
Viernes 28	1:30	FR	Gasto del consumidor de Francia	Dic	0,2%	0,8%
	1:30	FR	PIB(t/t)	4T21	0,5%	3,0%
	2:45	FR	IPP (m/m)	Dic	-	3,5%
	4:00	GR	PIB(t/t)	4T21	-0,2%	1,7%
	4:00	GR	PIB (a/a)		-	2,5%
	5:00	EZ	Clima empresarial en la zona euro	Ene	-	1,84
	5:00	EZ	Confianza de empresas y consumidores en la zona euro	Ene	114,50	115,30
	5:00	EZ	Confianza industrial en la zona euro	Ene	-	14,90
	5:00	EZ	Confianza del consumidor en la zona euro	Ene	-	-8,50
	6:00	BR	Índice de inflación IGP-M	Ene	-	0,01
	8:30	US	Ingresos Personales (m/m)	Dic	0,4%	0,4%
	8:30	US	Gasto personal (m/m)	Dic	0,2%	0,6%
	8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Dic	0,5%	0,5%
	8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (a/a)	Dic	4,8%	4,7%
	8:30	US	Índice de precios PCE (m/m)	Dic	-	0,6%
	8:30	US	Índice de precios PCE (a/a)	Dic	-	5,7%
	8:30	US	Índice de costes laborales	4T21	1,2%	1,3%
10:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Ene	68,60	68,80	
15:00	CO	Decisión de Política Monetaria	Ene		3%	
Sábado 29	20:00	CH	PMI manufacturero	Ene	-	50,3
	20:00	CH	PMI compuesto	Dic	-	52,2
	20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Ene	-	50,90

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3455,7	
S&P 500	Puntos	4356,5	
Colcap	Puntos	1527,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3940,9	
Índice DXY	Puntos	96,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	86,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,79%	
Bunds 10 años		-0,07%	
TES 2024		7,19%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	204,6	
VIX	Puntos	28,6	

* Cierres a las 8:19 am