

Julio 27 de 2022

EL DESPERTADOR

Venta de viviendas nuevas en EE.UU. no se recuperan

Los futuros de **los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,41% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,23% d/d y se ubica en 3.605,85 puntos a las 8:57 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,22% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 0,80% d/d y 1,23% d/d, situándose en 105,45 dpb y en 96,16 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.424,00 pesos por dólar (-0,65% d/d). La TRM para hoy es 4.445,01 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,21% respecto al dólar al cotizarse en 1,01 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,18% 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 3,7 pbs y se ubican en 2,77%.

En **EEUU**, la confianza al consumidor cayó 2.7 puntos y se ubicó en 95,7 para Julio (ant: 98,4, esp: 97,2). Esta caída por tercer mes consecutivo fue impulsada principalmente por una desaceleración del crecimiento al comienzo del trimestre y los persistentes riesgos de recesión. De acuerdo con Lynn Franco, directora senior de indicadores económicos de The Conference Board, con el incremento de la inflación y de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal se espera la persistencia de obstáculos para el gasto del consumidor y del crecimiento económico.

Por otra parte, las ventas de viviendas nuevas también experimentaron una caída del 8,1% m/m registrando 590.000 viviendas (ant: 642K, esp: 660K), su valor más bajo desde junio de 2020. Este resultado es consecuencia de la disminución de la demanda de vivienda debido al aumento de las tasas hipotecarias y el incremento de los precios. El mercado inmobiliario se encuentra a la expectativa debido a la reunión que se efectuará este miércoles donde se discutirá otro aumento de las tasas por parte de la Fed.

En **Europa**, en Francia la confianza del consumidor registro una caída a 80,0 puntos (ant: 82,0, esp: 80,0). Esta disminución por séptimo mes consecutivo responde principalmente a la percepción por parte de los hogares del incremento de los precios. Adicionalmente, esta caída es consecuencia del balance de opinión negativo en cuanto a la capacidad de ahorro, el nivel de vida y el desempleo para los próximos 12 meses.

Por su parte, en Alemania el índice GfK, que registra el sentimiento del consumidor, pronostica una caída de la confianza del consumidor alemán de -30,6 puntos para agosto. De acuerdo con Rolf Burkl, experto en consumo de GfK, esta perspectiva surge de las preocupaciones por las cadenas de suministro, la guerra en Ucrania y el aumento de los precios. Principalmente, la probabilidad del cierre de un suministro de gas natural deja preocupaciones sobre las presiones sobre los precios de la energía.

En **los mercados emergentes**, en México se registró un déficit comercial de 3.957 millones de dólares para junio. Por parte de las exportaciones se obtuvo un valor de 51.234 millones de dólares explicado principalmente por exportaciones no petroleras. Por su parte, las importaciones registraron un valor de 55.191 millones de dólares en respuesta a importaciones petroleras, como consecuencia del incremento de los precios.

A **nivel local**, la confianza del consumidor en junio aumentó a 38,4 puntos (ant: 35,4). De acuerdo con Juan Daniel Oviedo, director del DANE, este resultado puede surgir debido al cierre del ciclo político. Aun así, la encuesta también reflejó que el 47,6% de los hogares manifestaron que su

situación económica actual es peor que hace un año, de acuerdo con Oviedo, esto muestra mejores perspectivas que en diciembre del 2021, donde la percepción de una desmejora en su situación económica era del 70%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 10,1 billones de pesos. Adicionalmente se subastan TES Clase B con vencimiento a 2031, 2042 y 2050 por 250.000 millones.

Eventos clave para el mercado de acciones

Bancolombia – Decisión de Junta Directiva

La compañía informó que, la Junta Directiva impartió su autorización para que José Mauricio Rodríguez Ríos, Vicepresidente Corporativo de Auditoría Interna, y Jaime Villegas, Vicepresidente de Servicios Corporativos, enajenen participaciones en el Fondo de Acciones SVA que se encuentra representado en acciones de Bancolombia S.A. La autorización se confirió en forma unánime por la Junta Directiva. En la realización de la operación se dará cumplimiento al procedimiento para negociación de acciones de Bancolombia por parte de los administradores, el cual puede ser consultado en www.grupobancolombia.com.co, en la sección de Gobierno Corporativo.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Davivienda – Calificación Emisor


BRC Ratings confirmó, sus calificaciones de AAA y de BRC 1+ del Banco Davivienda S. A. Los fundamentos de su decisión recaen en la amplia diversificación por segmentos de crédito, junto a la profundización de su estrategia digital, palancas que le permiten a Davivienda fortalecer su posición de negocio.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 25	3:00	GR	Expectativas empresariales	Jul	83,00	85,80
	3:00	GR	Situación actual	Jul	98,00	99,30
	3:00	GR	índice Ifo confianza empresarial	Jul	90,20	92,30
	6:00	MX	Actividad económica a/a	May	-	1,30%
	6:00	MX	Actividad económica m/m	May	-	1,10%
Martes 26	7:00	BR	IPC mediados de mes m/m	Jul	0,62%	0,69%
	7:00	BR	IPC mediados de mes a/a	Jul	11,98%	12,04%
	9:00	US	Confianza del Consumidor	Jul	97,50	98,70
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Jun	666 mil	696 mil
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
14:00	AR	Ventas minoristas a/a	May	-	230,60%	
Miércoles 27	1:00	GR	índice Gfk de clima consumo	Ago	-29,00	-27,40
	1:45	FR	Confianza del Consumidor	Jul	-	82,00
	6:00	MX	Balanza Comercial	Jun	-	-2,215 B
	6:00	MX	Balanza Comercial	Jun	-	-3,804 B
	6:00	MX	Actividad económica m/m	May	0,80%	1,10%
	6:00	MX	Actividad económica a/a	May	1,20%	1,30%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos subyacente m/m	Jun	0,30%	0,70%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos m/m	Jun	-0,50%	0,80%
	7:30	US	Balanza Comercial	Jun	-	-104,04 B
	9:00	US	Ventas de viviendas pendientes	Jun	-3,70%	0,70%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	22-jul	-	-44,6 mil
10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos		
13:00	US	Decisión de tipos de interés	Jul	2,50%	1,75%	
Jueves 28		PE	Festividades: Día de la Independencia			
	1:45	FR	IPP m/m	Jun	-	-0,10%
	1:45	FR	IPP a/a	Jun	-	27,30%
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Jul	-27,00	-27,00
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jun	-	3,30%
	7:00	GR	IPC m/m	Jul (p)	0,60%	0,20%
	7:00	GR	IPC a/a	Jul (p)	7,30%	7,60%
	7:00	GR	IPC armonizado m/m	Jul (p)	0,50%	-0,10%
	7:00	GR	IPC armonizado a/a	Jul (p)	8,10%	8,20%
	7:30	US	PIB t/t	2T	0,40%	-1,60%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	18-jul	248 mil	252 mil
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jun	7,90%	7,80%
	18:30	JP	Tasa de Desempleo	Jun	2,50%	2,60%
	18:50	JP	Producción Industrial m/m	Jun	3,70%	-7,50%
	18:50	JP	IPC subyacente de Tokio a/a	Jul	2,20%	2,20%
18:50	JP	IPC de Tokio excepto energía y alimento	Jul	-	-0,10%	
18:50	JP	Ventas minoristas a/a	Jun	2,80%	3,60%	
Viernes 29	0:30	FR	PIB t/t	T2 (p)	0,20%	-0,20%
	0:30	FR	PIB a/a	T2 (p)	-	4,50%
	1:45	FR	IPC a/a	Jul	-	5,80%
	1:45	FR	IPC m/m	Jul	-	0,70%
	2:55	GR	Tasa de Desempleo SA	Jul	5,30%	5,30%
	3:00	GR	PIB t/t	T2	0,10%	0,20%
	3:00	GR	PIB a/a	T2	-	4,00%
	4:00	EZ	IPC a/a	Jul	8,70%	8,60%
	4:00	EZ	IPC m/m	Jul	-	0,80%
	4:00	EZ	PIB a/a	T2 (p)	3,40%	5,40%
	4:00	EZ	PIB t/t	T2 (p)	0,20%	0,60%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente	Jun	0,50%	0,30%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Jun	-	10,60%
	10:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Jun	-	11,00%
11:00	BR	Tasa de Desempleo	Jun	-	9,80%	
15:00	CO	Decisión de tipos de interés	Jul	5,00%	7,50%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3275,8	
S&P 500	Puntos	3964,7	
Colcap	Puntos	1293,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4409,9	
Índice DXY	Puntos	107,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	96,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,75%	
Bunds 10 años		0,92%	
TES 2024		11,69%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	288,7	
VIX	Puntos	23,7	

* Cierres a las 9:15 am