

Julio 11 de 2022

EL DESPERTADOR

Cierre temporal de un gasoducto ruso por mantenimiento

Los principales índices accionarios arrancan la jornada en terreno negativo, por temores a la recesión. El Dow Jones Mini cae un 0,54% d/d, el Euro Stoxx 600 disminuye 0,44% d/d y se ubica en 415,18 puntos a las 8:53 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 1,11% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI retroceden un 2,12% d/d y 2,29% d/d, situándose en 104,82 dpb y en 102,44 dpb, respectivamente.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió a la baja en 4.470,05 pesos por dólar (+1,11% d/d). La TRM para hoy es 4.388,27 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 1,15% respecto al dólar al cotizarse en 1,01 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 1,14% con respecto al dólar y se cotiza en 1,19 dólares por libra.

En EEUU será una semana de bastante relevancia para los mercados, debido a la información económica que se conocerá. Se empezará con la inflación del mes de junio, la cual se espera que se mantenga alta y esto lleve a mantener alerta a los distintos hacedores de política. También, a lo largo de la semana se reportarán datos como el índice de precios al productor y la confianza al consumidor de la Universidad de Michigan que permitirán ir configurando como se encuentra la economía de ese país.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan en 8 pbs y se ubican en 3,00%.

En Europa existen preocupaciones por el cierre temporal de uno de los gasoductos más importantes ruso. Por efectos de mantenimiento, el gasoducto Nord Stream 1 que distribuye gas hacia Alemania por el mar Báltico estaría cerrado desde hoy hasta el 21 de julio, lo cual podría llevar a un mayor encarecimiento de este commodity.

En los mercados emergentes, el presidente de Brasil, Jair Bolsonaro, mencionó que han llegado a un acuerdo para comprar diésel más económico a Rusia, lo cual sería un último beneficio de la relación amigable que tiene Bolsonaro con Putin. Con ello, el presidente brasileño espera recuperar algo de terreno, de cara a las elecciones presidenciales de octubre, debido a que los altos precios de los combustibles le han costado popularidad.

A nivel local, según información mensual de la Superintendencia Financiera de Colombia más personas fueron vinculadas al sistema general de pensiones, lo cual es un reflejo de las buenas dinámicas que vienen presentándose en el mercado laboral. Con cifras el cuarto mes del año, ya son 25,05 millones los afiliados, lo cual representó un aumento de 903.993 con respecto al mismo periodo de un año atrás.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 6,1 billones de pesos.

Eventos clave para el mercado de acciones

ISA – Calificación de Valores

Fitch Ratings informó que, la adjudicación reciente de los proyectos de transmisión de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. (ISA) [AAA(col) Perspectiva Estable] en Brasil tiene un efecto neutral sobre las calificaciones de los bonos y de los papeles comerciales que forman parte del Programa de Emisión y Colocación de Valores de Deuda Pública Interna de ISA por COP6,5 billones. Los proyectos serán desarrollados a través de Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista S.A. (ISA CTEEP) [AAA(bra) Perspectiva Estable], filial de ISA y uno de los operadores de los activos de transmisión en Brasil.


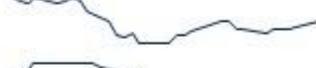



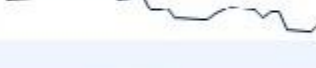

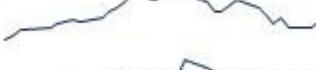
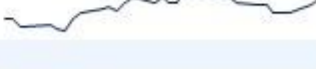


Según la Agencia Nacional de Energía Eléctrica, las inversiones de capital de los proyectos adjudicados están presupuestadas en USD780 millones en un período de 42 meses a 60 meses, y se financiará con una combinación de recursos de deuda en el mercado brasileño y recursos propios. Fitch considera que la estructura de financiamiento es manejable para la empresa, incluso si se financiara completamente con deuda. Sobre una base pro forma, se espera que el apalancamiento de ISA se mantenga por debajo de 4.5 veces (x) durante el horizonte de calificación.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 11	18:01	UK	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	-1,5%
	4:00	GR	Índice ZEW confianza inversora situación actual	Jul	-33,5	-27,6
	4:00	GR	Índice ZEW confianza inversora	Jul	-38	-28
	4:00	EZ	Índice ZEW confianza inversora EZ	Jul	-	-28
Martes 12	6:00	MX	Producción industrial (m/m)	May	-	0,6%
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	May	-	2,7%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Jun	8,0%	16,9%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Jun	2,0%	4,1%
	22:00	CH	Balanza comercial	Jun	75,70 MM	78,76 MM
Miercoles 13	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	May	0,20%	-0,60%
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	May	1,70%	0,70%
	1:00	UK	PIB (m/m)	Jun	-	-0,30%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Jun	-	8,70%
	1:00	GR	Inflación (m/m)	Jun	0,10%	0,10%
	1:00	GR	Inflación (a/a)	Jun	7,60%	7,60%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Jun	-	0,70%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Jun	6,50%	5,80%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	May	0,20%	0,40%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	May	0,20%	-2,00%
	7:00	BR	Ventas al por menor (m/m)	May	0,40%	0,90%
	7:00	BR	Ventas al por menor (a/a)	May	2,60%	4,50%
	7:30	US	Inflación IPC (m/m)	Jun	1,00%	1,00%
	7:30	US	Inflación IPC (a/a)	Jun	8,70%	8,60%
	7:30	US	Inflación IPC núcleo (m/m)	Jun	0,60%	0,60%
	7:30	US	Inflación IPC núcleo (a/a)	Jun	5,70%	6,00%
10:00	CO	Subastas TES COP con vencimiento a 2031, 2042 y 2050		700.000 millones de pesos		
17:00	CL	Decisión de política monetaria	Jul	9,00%	9,00%	
23:30	JP	Producción industrial (m/m)	May (p)	-	-7,20%	
Jueves 14	7:30	US	Nuevos pedidos de subsidios por empleo	4 Jul, w/e	240 mil	235 mil
	7:30	US	IPP núcleo (m/m)	Jun	0,50%	0,50%
	7:30	US	IPP núcleo (a/a)	Jun	8,60%	8,30%
	7:30	US	IPP (m/m)	Jun	0,80%	0,80%
	7:30	US	IPP (a/a)	Jun	10,80%	10,80%
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Jun	-	5,10%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Jun	-	60,70%
	21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-7,10%	-6,70%
	21:00	CH	Índice producción industrial (a/a)	Jun	-0,70%	0,70%
	21:00	CH	PIB (a/a)	2T22	4,40%	4,80%
21:00	CH	PIB (t/t)	2T22	0,60%	1,30%	
Viernes 15	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Jun	0,8%	-0,3%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	8,1%
	7:30	US	Ventas al por menor núcleo (m/m)	Jun	0,6%	0,5%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Jun	0,2%	0,1%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Jun	-	5,4%
	8:15	US	Capacidad instalada	Jun	79,2%	80,8%
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan	Jul (p)	49,40	50,00
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan	Jul (p)	62,50	53,80
	9:00	US	Expectativas inflación U. Michigan	Jul (p)	-	5,30%
	10:00	CO	Producción industrial (m/m)	May	-	13,50%
10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	May	15,40%	23,30%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3313,6	
S&P 500	Puntos	3854,8	
Colcap	Puntos	1351,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4502,3	
Índice DXY	Puntos	108,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	102,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		2,99%	
Bunds 10 años		1,24%	
TES 2024		10,50%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	280,9	
VIX	Puntos	26,6	

* Cierres a las 9:18 am.