

Septiembre 16 de 2022

EL DESPERTADOR

Comercio minorista y producción industrial se moderan en julio

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 1,13% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 1,08% d/d y se ubica en 3.467,34 puntos a las 8:31 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 1,11% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentaron 1,66% d/d y 1,28% d/d, situándose en 92,36 dpb y 86,19 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.435,00 pesos por dólar (+0,38% d/d). La TRM para hoy es 4.404,64 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,35% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,67% con respecto al dólar y se cotiza en 1,14 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 3,47%.

En **Reino Unido**, las ventas minoristas fueron más débiles de lo esperado al caer 1,6% m/m en agosto (ant: 0,4% m/m, esp: -0,7% m/m), el mayor descenso desde diciembre de 2021. Esta caída respondió a disminuciones en las ventas de todos los principales sectores del comercio minorista. En efecto, cayeron las ventas en tiendas de comida (-0,8%), tiendas no alimentarias (-1,9%), comercio minorista no especializado (-2,6%) y combustible (-1,7%). En términos anuales, las ventas al por menor cayeron 5,4% (ant: -3,2% a/a, esp: -4,2% a/a), aumentando las expectativas de una posible recesión a medida que el costo de vida aumenta y se reduce el gasto disponible de los hogares.

En **Europa**, el IPC de la Zona Euro subió 0,6% m/m (ant: 0,1% m/m, esp: 0,5% m/m). Con esto, la inflación anual se ubicó en 9,1% (ant: 8,9%, esp: 9,1%). Las mayores contribuciones al alza se registraron en la energía (+3,95 p.p.), alimentos, alcohol y tabaco (+2,25 p.p.), servicios (2,25 p.p.) y en los bienes industriales diferentes a la energía (+1,33 p.p.). Este aumento soporta las expectativas de continuar aumentando de manera acelerada los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo (BCE) en su próxima reunión el 27 de octubre

En **los mercados emergentes**, en China, la producción industrial superó las expectativas al aumentar 4,2% a/a en agosto (ant: 3,8% a/a, esp: 3,8% a/a). Asimismo, las ventas minoristas superaron las expectativas con un crecimiento de 5,4% a/a (ant: 2,7% a/a, esp: 3,5% a/a). No obstante, las perspectivas frente al fortalecimiento de la economía china se mantienen moderadas; en medio de una divisa depreciada y en mínimos desde agosto de 2019; a incertidumbre por su política de cero tolerancia al COVID-19, y a las señales recientes de un debilitamiento del sector inmobiliario.

Por otra parte, en Perú, la producción sorprendió a la baja en julio, al crecer 1,4% a/a (ant: 3,4% a/a, esp: 2,9% a/a) en julio. Este resultado respondió principalmente a incrementos en los sectores de alojamiento y restaurantes (+19,5%), transporte y almacenamiento (+8,8%) y comercio (+2,9%). En contraste, se presentaron contracciones en los sectores de minería e hidrocarburos (-5,8%), financiero y seguros (-6,9%), telecomunicaciones (-4,3%) y agropecuario (-1,5%).

A **nivel local**, las ventas minoristas aumentaron menos de lo esperado en julio, al subir 7,7% a/a (ant: 17,2% a/a, esp: 12,8% a/a). Particularmente las mayores contribuciones positivas se presentaron en las ventas de otros vehículos automotores y motocicletas (+1,4 p.p.), y combustibles para vehículos automotores (+1,0 p.p.). En contraste, las principales contribuciones negativas se presentaron en las ventas de equipos y aparatos de sonido y video (-0,1 p.p.), productos para el aseo del hogar (-0,2 p.p.) y electrodomésticos y muebles para el hogar (-0,5 p.p.).

Por otra parte, el índice de producción industrial se desaceleró este mismo mes al crecer 4,3% a/a en julio (ant: 8,8% a/a). Particularmente los cuatro sectores industriales presentaron variaciones positivas: industria manufacturera (5,2% a/a), suministro de electricidad y gas (3,7% a/a), explotación de minas y canteras (2,4% a/a) y captación, tratamiento y distribución de agua (0,8% a/a).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 16,0 billones de pesos

Eventos clave del mercado

BVC - Nuevo emisor

El fondo de inversión inmobiliario Gibraltar, originario de Costa Rica, será el nuevo protagonista del toque de campana de apertura de la Bolsa de Valores de Colombia (bvc). El fondo tocará la campana este viernes 16 de septiembre e iniciará su negociación en la rueda de renta variable. El fondo Gibraltar, administrado por el Grupo Improsa, tiene a la fecha un portafolio de activos por US\$435 millones con foco en sectores como servicios, comercio, gobierno y zona franca.

(Fuente: Valora Analitik)

GEB - Hidroeléctrica el Guavio restablecerá sus operaciones

La hidroeléctrica espera reestablecer sus operaciones en un tiempo de cinco días. Por lo que, con el levantamiento de los bloqueos, Enel, que es la encargada de operar El Guavio, procederá a realizar los mantenimientos preventivos en la central, los cuales arrancarán este viernes 16 de septiembre y se espera que en el tiempo indicado ya estén en funcionamiento las cuatro turbinas. Esto hará que la Hidroeléctrica recupere su capacidad total de 1.260 megavatios (MW), cuando había alcanzado a operar con tan solo 255 MW por las afectaciones.

(Fuente: La República)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	Todo el día	CH	Festividades: Festival de la Luna			
	1:00	UK	PIB (m/m)	Jul	-	-0,60%
	1:00	UK	Producción Manufacturera (m/m)	Jul	-3,8%	-3,6%
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Jul	3,8%	3,8%
Martes 13	1:00	GR	IPC (m/m)	Ago	0,30%	0,30%
	1:00	GR	IPC (a/a)	Ago	7,90%	7,90%
	4:00	GR	Índice ZEW de confianza inversora en Alemania	Sep	-60,00	-55,30
	7:30	US	IPC Subyacente (m/m)	Ago	0,30%	0,30%
	7:30	US	IPC Subyacente (a/a)	Ago	6,00%	5,90%
	7:30	US	IPC (m/m)	Ago	-0,10%	0,00%
	7:30	US	IPC (a/a)	Ago	8,10%	8,50%
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	23:30	JP	Producción Industrial (m/m)	Jul	-	1,00%
	Miércoles 14	1:00	UK	IPC (m/m)	Ago	0,60%
1:00		UK	IPC (a/a)	Ago	10,20%	10,10%
4:00		EZ	Producción Industrial (m/m)	Jul	-0,80%	0,70%
4:00		EZ	Producción Industrial (a/a)	Jul	0,60%	2,40%
7:00		BR	Ventas Minoristas (m/m)	Jul	-1,00%	-1,40%
7:00		BR	Ventas Minoristas (a/a)	Jul	-	-0,30%
7:30		US	IPP (a/a)	Ago	10,40%	9,80%
7:30		US	IPP (m/m)	Ago	-0,10%	-0,50%
10:00		CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2031, 2042 y 2050		650.000 millones de pesos	
18:50		JP	Exportaciones (a/a)	Ago	23,60%	19,00%
18:50		JP	Importaciones (a/a)	Ago	46,70%	47,20%
18:50		JP	Balanza Comercial Total Yen	Ago	-14,050 MM	-14,339 MM
Jueves 15	14:5	FR	IPC armonizado (m/m)	Ago	0,40%	0,40%
	14:5	FR	IPC armonizado (a/a)	Ago	6,50%	6,50%
	14:5	FR	IPC (m/m)	Ago	-	0,30%
	4:00	EZ	Total Balanza Comercial	Jul	-20,0 MM	-24,6 MM
	7:00	UK	Decisión de tipos de interés	Sep	1,75%	1,75%
	7:30	US	Índice manufacturero de la Fed de Filadelfia	Sep	3,50	6,20
	7:30	US	Ventas Minoristas (m/m)	Ago	0,20%	0,80%
	7:30	US	Ventas Minoristas (a/a)	Ago	-	10,28%
	7:30	US	Nuevas peticiones por desempleo	5 Sep, w/e	225 mil	222 mil
	8:15	US	Índice de producción Industrial (m/m)	Ago	0,20%	0,60%
	8:15	US	Producción industrial	Ago	-	3,90%
	10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Jul	-	12,30%
	10:00	CO	Ventas Minoristas (a/a)	Jul	18,0%	17,2%
	16:30	PE	PIB (a/a)	Jul	-	3,80%
	21:00	CH	Índice de producción industrial (a/a)	Ago	4,00%	3,80%
	21:00	CH	Ventas Minoristas (a/a)	Ago	4,00%	2,70%
Viernes 16	Todo el día	MX	Festividades - Día de la Independencia			
	1:00	UK	Ventas Minoristas (m/m)	Ago	-0,6%	0,3%
	1:00	UK	Ventas Minoristas (a/a)	Ago	-4,2%	-3,4%
	4:00	EZ	IPC (m/m)	Ago	0,5%	0,1%
	4:00	EZ	IPC (a/a)	Ago	9,1%	9,1%
	4:00	EZ	IPC Subyacente (m/m)	Ago	0,5%	0,5%
	4:00	EZ	IPC Subyacente (a/a)	Ago	4,3%	4,3%
	9:00	US	Expectativas del consumidor de la Universidad de Michigan	Sep	-	58,2
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Jul	-	29,40%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Jul	-400 M	-332,8 M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3126,4	
S&P 500	Puntos	3856,9	
Colcap	Puntos	1206,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4441,5	
Índice DXY	Puntos	110,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	85,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,48%	
Bunds 10 años		1,79%	
TES 2024		11,87%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	250,9	
VIX	Puntos	27,8	

* Cierres a las 8:48 am