

Marzo 24 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Datos de PMI sorprenden en medio del conflicto en Ucrania

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,53% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,39% d/d y se ubica en 3.853,68 puntos a las 9:13 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,25% d/d. Adicionalmente la referencias Brent y WTI disminuyen 1,68% d/d y 1,84% d/d, situándose en 119,56 dpb y 113,61 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.775,00 pesos por dólar (+0,69% d/d). La TRM para hoy es 3.756,64 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,26% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,09 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,23% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,31 dólares por libra.

En **EEUU**, el dato preliminar del índice de gestores de compras (PMI) manufacturero fue de 58,5 puntos (ant: 57,3 puntos, esp: 56,3 puntos), por encima de las expectativas de mercado, mientras que el PMI de servicios se ubicó en 58,9 puntos (ant: 56,5 puntos, esp: 56,0 puntos). De este modo, el flash del PMI compuesto se mantiene en terreno expansivo, ubicándose en 58,5 puntos, como consecuencia de un crecimiento del sector privado y de la aceleración de la demanda interna.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 7,1 pbs y se ubican en 2,3%.

En **Reino Unido**, el dato flash del PMI manufacturero sorprendió a la baja y se ubicó en 55,5 puntos (ant: 58,0 puntos, esp: 57,0 puntos) en marzo. En paralelo, el PMI de servicios superó las expectativas ubicándose en 61,0 puntos (ant: 60,5 puntos, esp: 58,0 puntos) debido a la eliminación de las restricciones de COVID-19, lo que ayudó a impulsar el crecimiento del sector. En este sentido, el PMI compuesto se ubicó en 59,7 puntos (ant: 59,9 puntos, esp: 58,7 puntos).

En **Europa**, el sector privado de la Eurozona se mantuvo en terreno expansivo en marzo, pero redujo su ritmo de crecimiento ante la disminución de las exportaciones y de la confianza empresarial, además del alza de los precios por el conflicto entre Rusia y Ucrania.

En efecto, el flash PMI compuesto de markit fue de 54,5 puntos (ant: 55,5 puntos, esp: 53,9 puntos). Puntualmente, el dato preliminar del PMI manufacturero sorprendió al alza y se situó en 57,0 puntos (ant: 58,2 puntos, esp: 56,0 puntos, mientras que el de servicios se ubicó en 54,8 puntos (ant: 55,5 puntos, esp: 54,2 puntos).

A **nivel local**, en el contexto de la Primera Convención del sector del alojamiento, la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco) informó que en 2021 la ocupación anual cerró en 42,57%, es decir, 2,07% por encima de las proyecciones. En este sentido, Cotelco prevé que el 2022 termine con una ocupación hotelera de 55,84%, en orden a la reapertura económica y a la recuperación del sector turismo.

Por otro lado, el Ministro de Minas y Energía, Diego Mesa, informó que el país proveerá 40 mil barriles diarios de petróleo adicionales a Estados Unidos como una medida para ayudarlo a suplir las importaciones de crudo que realizaba desde Rusia.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 9 billones de pesos, a 32 días por 1 billón de pesos y 362 días por 1 billón de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día          | Hora  | País                    | Evento   | Mes         | Estimado                  | Actual   |
|--------------|-------|-------------------------|--|-------------|---------------------------|----------|
| Lunes 21     | 14:00 | AR                      | PIB Año Corrido  | 2021        | -                         | -0,10%   |
|              | 14:00 | AR                      | PIB a/a  | T4          | -                         | -11,09%  |
| Martes 22    | 10:00 | CO                      | Subastas TES de corto plazo                                |             | 250.000 millones de pesos |          |
|              | 14:00 | AR                      | Cuenta Corriente   | T4          | -                         | 3,2 MM   |
|              | 15:30 | US                      | Reservas semana de API                                     | 7 Mar, w/e  | -                         | 3,287 M  |
|              | 11:30 | JP                      | IPC núcleo   |             | -                         | 0,80%    |
| Miércoles 23 | 2:00  | UK                      | IPP Salida a/a NSA   | Feb         | 10,0%                     | 9,3%     |
|              | 2:00  | UK                      | IPP Salida m/m NSA   | Feb         | 0,9%                      | 1,2%     |
|              | 2:00  | UK                      | IPP Entrada a/a NSA  | Feb         | 13,1%                     | 13,6%    |
|              | 2:00  | UK                      | IPP Entrada m/m NSA  | Feb         | 0,2%                      | 0,9%     |
|              | 2:00  | UK                      | IPC a/a  | Feb         | 5,9%                      | 5,5%     |
|              | 2:00  | UK                      | IPC m/m  | Feb         | 0,6%                      | -0,2%    |
|              | 2:00  | UK                      | Núcleo IPC a/a   | Feb         | 4,8%                      | 4,4%     |
|              | 2:00  | UK                      | Núcleo IPC m/m   | Feb         | -                         | -0,4%    |
|              | 3:00  | EZ                      | Reunión sin decisión de tipos de interés del BCE           |             | -                         |          |
|              | 9:30  | US                      | Inventarios de crudo de la AIE                             | Mar         | -                         | 1,786 M  |
|              | 10:00 | EZ                      | Confianza del Consumidor                                   | Mar         | -12,30                    | -8,80    |
|              | 10:00 | CO                      | Subastas TES Tasa fija con vencimiento a 2031, 2042 y 2050 |             | 650.000 millones de pesos |          |
|              | 14:00 | AR                      | Balanza Comercial  | Feb         |                           | 2,96 MM  |
|              | 19:30 | JP                      | PMI Manufacturero  | Mar (p)     | 53,50                     | 52,70    |
|              | 21:45 | FR                      | Confianza Empresarial                                      | Mar         | 110,00                    | 112,00   |
|              | 3:15  | FR                      | PMI compuesto de Markit                                    | Mar (p)     | 54,30                     | 55,50    |
|              | 3:15  | FR                      | PMI de Servicios   | Mar (p)     | 55,00                     | 55,50    |
|              | 3:15  | FR                      | PMI Manufacturero  | Mar (p)     | 55,10                     | 57,20    |
|              | 3:30  | GR                      | PMI compuesto  | Mar         | 54                        | 55,6     |
| 3:30         | GR    | PMI manufacturero       | Mar  | 55,00       | 58,40                     |          |
| 3:30         | GR    | PMI de Servicios        | Mar  | 54,30       | 55,80                     |          |
| 4:00         | EZ    | PMI compuesto de Markit | Mar (p)  | 54,00       | 55,50                     |          |
| 4:00         | EZ    | PMI de Servicios        | Mar (p)  | 54,10       | 55,50                     |          |
| 4:00         | EZ    | PMI Manufacturero       | Mar (p)  | 56,00       | 58,20                     |          |
| 4:30         | UK    | PMI de servicios        | Mar (p)  | 58,00       | 60,50                     |          |
| 4:30         | UK    | PMI manufacturero       | Mar (p)  | 57,00       | 58,00                     |          |
| Jueves 24    | 4:30  | UK                      | PMI compuesto de Markit                                    | Mar (p)     | 58,70                     | 59,90    |
|              | 7:00  | MX                      | Ventas Minoristas m/m                                      | Jan         | 0,3%                      | -0,4%    |
|              | 7:00  | MX                      | Ventas Minoristas a/a                                      | Jan         | 6,3%                      | 4,9%     |
|              | 7:00  | MX                      | Interest Rate  | Mar         | -                         | 6,0%     |
|              | 7:30  | US                      | Nuevos Subsidios por Desempleo                             | 7 Mar, w/e  | -                         | 2233,09% |
|              | 7:30  | US                      | Subsidios por desempleo                                    | 14 Mar, w/e | 208 K                     | 234 K    |
|              | 7:30  | US                      | Bienes Durables  | Feb         | 0,1%                      | 1,6%     |
|              | 7:30  | US                      | Cuenta Corriente   | T4          | -218 MM                   | -214 MM  |
|              | 8:45  | US                      | PMI compuesto de Markit                                    | Mar (p)     | -                         | 55,90    |
|              | 8:45  | US                      | PMI de Servicios   | Mar (p)     | 56,00                     | 56,50    |
|              | 8:45  | US                      | PMI manufacturero  | Mar (p)     | 55,80                     | 57,30    |
| 18:30        | JP    | IPC Tokyo Subyacente    | Mar  | 0,4%        | 0,5%                      |          |
| 18:30        | JP    | IPC m/m                 | Mar  | -           | 1,0%                      |          |
| Viernes 25   | 2:00  | UK                      | Ventas Minoristas m/m                                      | Feb         | 0,8%                      | 1,9%     |
|              | 2:00  | UK                      | Ventas Minoristas a/a                                      | Feb         | 8,0%                      | 9,1%     |
|              | 4:00  | GR                      | Índice de confianza empresarial                            | Mar         | 94,4                      | 98,9%    |
|              | 7:00  | BR                      | IPCA primeros 15 días a/a                                  | Mar         | -                         | 1,0%     |
|              | 7:00  | BR                      | IPCA primeros 15 días a/a                                  | Mar         | -                         | 10,8%    |
|              | 7:00  | MX                      | Actividad Económica a/a                                    | Jan         | -                         | 1,3%     |
|              | 7:00  | MX                      | Actividad Económica m/m                                    | Jan         | -                         | 0,8%     |

## Principales indicadores del mercado

| Indicador                               | Unidades           | Cierre* | Trimestre móvil   |
|---|--------------------|---------|---|
| <b>Mercado Accionario Global</b>        |                    |         |   |
| Shanghai                                | Puntos             | 3250,3  |    |
| S&P 500                                 | Puntos             | 4475,9  |    |
| Colcap                                  | Puntos             | 1594,0  |    |
| <b>Mercado de Commodities y Divisas</b> |                    |         |   |
| USD-COP Interbancario                   |                    | 3811,0  |    |
| Índice DXY                              | Puntos             | 98,9    |    |
| Petróleo WTI                            | Dólares por barril | 113,1   |    |
| <b>Mercado de Bonos Global</b>          |                    |         |   |
| Tesoros 10 años                         |                    | 2,35%   |    |
| Bunds 10 años                           |                    | 0,52%   |    |
| TES 2024                                |                    | 9,22%   |    |
| <b>Medidas de riesgo</b>                |                    |         |   |
| CDS 5 años de Colombia                  | Puntos             | 201,4   |  |
| VIX                                     | Puntos             | 23,6    |  |

\* Cierres a las 9:17 am