

Febrero 2 de 2022

EL DESPERTADOR

Quedó definido el nuevo comité autónomo de la regla fiscal

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,06% d/d, el Euro Stoxx 50 aumentó en 0,59% d/d y se ubica en 4.249,19 puntos a las 7:57 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,68% d/d. Por su parte, la referencia Brent disminuyó en -0,09% y el WTI aumentó en 0,06% d/d, situándose en 89,08 dbp y en 88,25 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.910,00 pesos por dólar (0,50% d/d). La TRM para hoy es 3.923,61 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,49% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,13 dólares por euro, y la libra esterlina se aprecia 0,45% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 dólares por libra.

En **EEUU**, la deuda pública superó por primera vez en la historia los 30 billones de dólares al experimentar un aumento de 7 billones en los últimos dos años. Este incremento se vio reflejado en un incremento de 23,5 billones de dólares en el financiamiento externo.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan en 1,77 pbs y se ubican en 1,78%.

En **Europa**, el dato preliminar del Índice de precios para el mes de enero varió en 0,3% m/m (ant: 0,4% m/m). En términos anuales la variación fue de 5,1% (ant: 5,0% a/a, esp: 4,4% a/a). Este cambio se ve explicado por el crecimiento de los componentes de energía, que aumentó 28,6% a/a (ant: 25,9% a/a), seguido de alimentación, alcohol y tabaco (3,6% a/a, ant: 3,2% a/a). Por otra parte los servicios se mantuvieron estables respecto a diciembre, y los precios de los bienes industriales no energéticos disminuyeron en 2,3% a/a (ant: 2,9% a/a).

En **mercados emergentes**, el Instituto Nacional de Estadística e Informática de Perú, INEI, dio a conocer el IPC para el mes de enero, que sorprendió a la baja al registrar un moderado aumento de 0,04% m/m (ant: 0,78% m/m, esp: 0,34% m/m). En términos anuales, el IPC registro una variación del 5,68% impulsada por los grupos de restaurantes y hoteles, recreación y cultura, muebles y alimentos.

Cabe resaltar que el INEI realizó el cambio del Año Base para la medición del IPC, a partir de los resultados de la Encuesta Nacional de Presupuestos Familiares (ENAPREF), ejecutada en el periodo junio 2019 – marzo 2020, tomando ahora el 2009 como año base. A su vez el IPC se publicará a nivel de 12 divisiones de consumo.

Por otra parte, la Bolsa de Lima aprobó la integración de los mercados regionales, una iniciativa que permitirá la operación conjunta de los mercados accionarios peruano, chileno y colombiano. Al respecto, las acciones de la Bolsa de Santiago y la Bolsa de Valores de Colombia tendrán un 40% de participación en el canje respectivamente, mientras los títulos de la Bolsa de Lima representarán el 20% del capital

A **nivel local**, se sancionó la Ley 2189 de 2021, la Ley busca extender la vida útil de los vehículos activos en la modalidad de transporte público por 4 años y levantar restricciones que les permitan transitar la nueva infraestructura de vías del país en todo el país. En efecto la norma busca beneficiar a 24.562 de los 24.924 vehículos activos en la modalidad de transporte público en todo el país, cifra que corresponde a un 99%. En la modalidad de transporte público mixto, es decir, de pasajeros que viajan con su mercancía, la ley que entra en vigor aplicará para el 99,7% de los transportadores, de los 3.156 vehículos activos en la modalidad, 3.148 recibirán el beneficio.

Por otro lado, El Comité Autónomo de la Regla Fiscal, CARF, dio a conocer su equipo técnico, el cual está compuesto por 7 miembros, cinco miembros expertos, y dos alternantes, entre los presidentes de las comisiones económicas del Congreso. Adicionalmente, el director técnico,

Andrés Velasco, dio a conocer las modificaciones de la Regla Fiscal, donde se estableció un límite de deuda en 71% del PIB, y se ató el Balance Primario Neto Estructural (Bpne), el cual no puede ser menos de -4,7%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 18,3 billones de pesos y a 30 días por 1 billón de pesos. A parte se realizarán subastas de TES UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049 por 300 mil millones 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	3361,4	
S&P 500	Puntos	4546,5	
Colcap	Puntos	1538,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3909,6	
Índice DXY	Puntos	95,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	89,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,78%	
Bunds 10 años		0,04%	
TES 2024		7,30%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	211,1	
VIX	Puntos	21,5	

* Cierres a las 8:37 am