

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

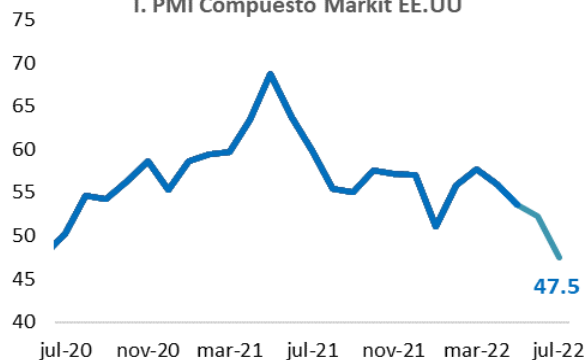
Julio 25 de 2022



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

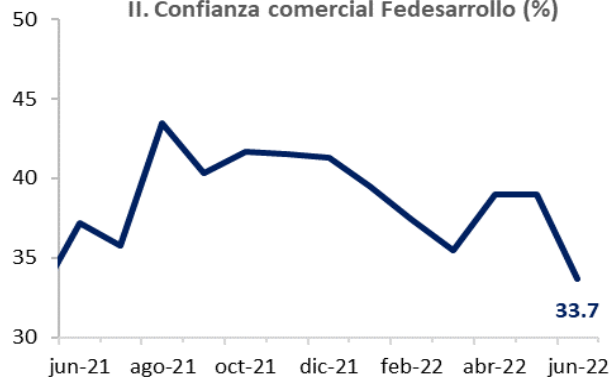
Last Upd

I. PMI Compuesto Markit EE.UU



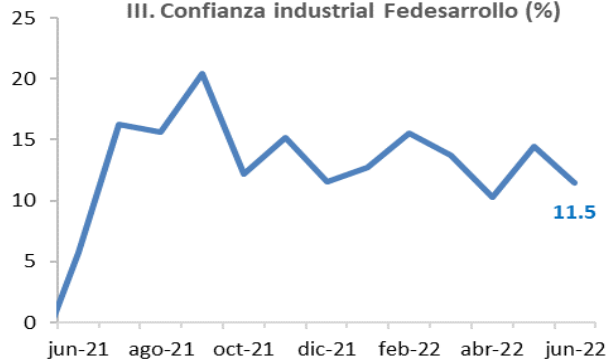
Fuente: Investing

II. Confianza comercial Fedesarrollo (%)



Fuente: Fedesarrollo.

III. Confianza industrial Fedesarrollo (%)



Fuente: Fedesarrollo.

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

Actividad privada en EE. UU. se contrae ante presiones inflacionarias.

I. En EE. UU., la previsión del PMI compuesto de Markit proyecta este indicador en 47.5 puntos en el mes de julio, lo que refleja una contracción en la actividad industrial y de servicios del país (<50), representada en una reducción de 4.8 puntos con respecto al mes de junio. Este nivel de comportamiento de la actividad industrial no se veía desde la crisis financiera global en 2009, con excepción del confinamiento inicial por la pandemia.

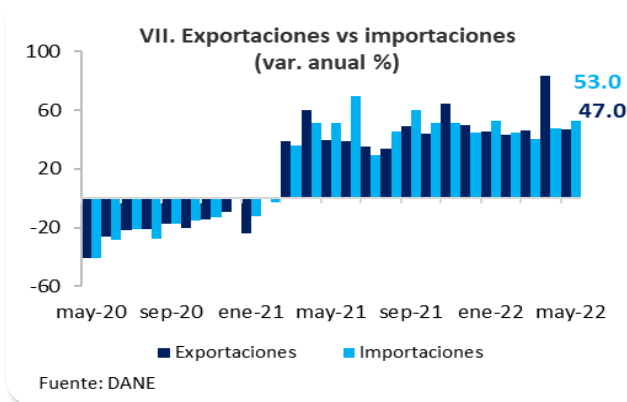
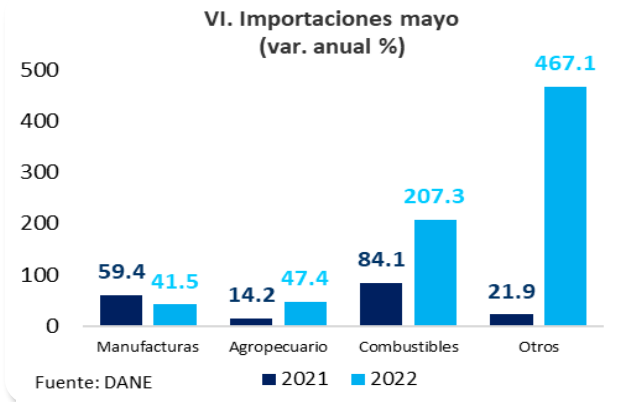
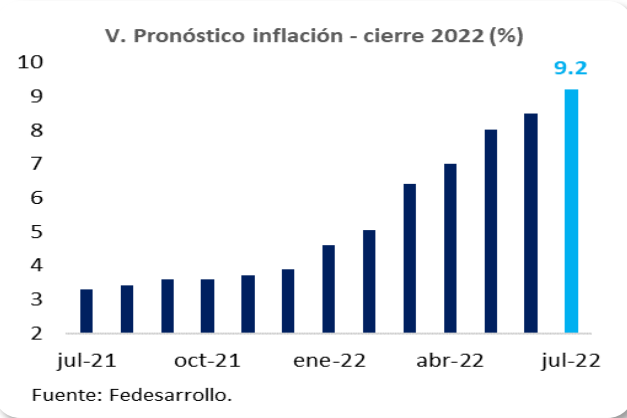
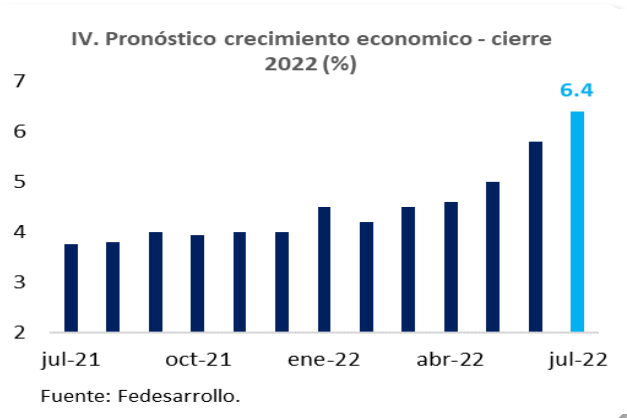
El principal motivo por el cual se da esta desaceleración es la presencia de elevadas presiones inflacionarias durante los últimos meses que llevaron a la Reserva Federal a aumentar la tasa de política monetaria a 1.75% con el objetivo de moderar el ritmo de la economía.

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

Confianza comercial e industrial se deterioraron en junio

II. Según la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) realizada por Fedesarrollo, el Índice de Confianza Comercial (ICC) registró un valor de 33.7% para el mes de junio, cifra inferior a la reportada en el mes de mayo (39%). Un aumento del componente relacionado con la situación actual de la empresa de 1.7 puntos porcentuales (p.p.) no fue suficiente para contrarrestar la caída de 16 p.p. en el componente de las expectativas económicas para el próximo semestre y un aumento de 1.5 p.p. en el nivel de existencias, causantes principales de la caída del índice.

III. El índice de Confianza Industrial de junio redujo su resultado en 3.0 p.p. en comparación con el mes anterior ubicándose, así, en 11.5%. Este retroceso obedeció a variaciones negativas del volumen actual de pedidos y de las expectativas de producción para el próximo trimestre de 12.9



p.p. y 1.7 p.p., respectivamente. Una reducción en el nivel de existencias de 5.8 p.p. no fue suficiente para evitar el descenso del índice. En términos anuales, el índice se incrementó en 5.7 p.p., comportamiento relacionado, en gran medida, con un aumento de 10 p.p. en el volumen actual de pedidos.

Analistas prevén aceleración del crecimiento económico con inflación creciente.

IV. De acuerdo con la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo (EOF), en julio, el pronóstico de los analistas para el crecimiento económico de 2022 fue de 6.4% como mediana, 0.6 p.p. adicionales a lo proyectado en el mes de junio mientras que para el segundo trimestre de 2022 se situó en 10.3%, aumentando la proyección significativamente, en comparación con las previsiones del mes de junio (9.0%).

V. Los analistas prevén un aumento promedio de la inflación para el mes de julio de 0.28 p.p., ubicándose así en 9.95% anual. Para el año 2022, por su parte, los analistas consideran que la inflación registrará un valor de 9.20% a cierre de año, valor superior a la predicción de los meses anteriores. Por otro lado, los analistas prevén un aumento de 1.50 p.p. en la tasa de intervención del Banco de la República en la decisión del próximo 29 de julio, con lo que dicha variable alcanzaría un nivel de 9.0%.

Déficit comercial se agudiza en mayo pese a mejoramiento de las exportaciones

VI. En mayo, las importaciones llegaron a US\$6,804.6 millones CIF, evidenciando un crecimiento anual de 55.6%. Pese a que los combustibles y otros sectores crecieron 207.3% y 467.1%, respectivamente, el crecimiento de las importaciones estuvo explicado por un crecimiento del sector manufacturero (41.5%), contribuyendo con cerca del 60% del crecimiento total de las importaciones. Es importante señalar que, por producto, las semillas y frutos oleaginosos presentaron una variación anual de 361.9%.

VII. En contraste, la balanza comercial llegó a -US\$1732.5 millones FOB en el mes de mayo, reflejando así un aumento del déficit comercial de 71.2% en comparación con el registrado en mayo de 2021. Este deterioro de la balanza comercial se produjo, en mayor medida, por un crecimiento anual de las importaciones de 53% a precios FOB.

OTRAS NOTICIAS

Con corte a mayo, exportaciones de ganado en pie aumentaron 68% con respecto al mismo periodo de 2021.

J.P. Morgan prevé un aumento de la inflación de 0.60% en julio, llegando así a dos dígitos de crecimiento en los precios (10.27%).

Con corte a mayo, exportaciones de café tostado superaron los US\$40 millones, con un aumento de 30% con respecto al 2021.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Martes 26 de julio	Confianza del consumidor	Colombia	Junio	36.1%	DANE
Viernes 29 de julio	Desempleo	Colombia	Junio	10.6%	DANE
Martes 2 de agosto	Índice de Precios Agropecuarios (IPAP-BMC)	Colombia	Julio	34.09%	Bolsa Mercantil de Colombia
Lunes 1 de agosto	PMI manufacturero	Colombia	Julio	55.7	Davivienda

Fuente: Refinitiv

Indicador	Periodicidad	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (US\$ cents/libra)	Semanal	22/07/2022	203.52	198.33
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	22/07/2022	103.9	99.8
Desempleo nacional (%)	Mensual	may-22	10.6	11.2
DTF (%)	Semanal	25/07/2022	9.28	8.75
IBR (%)	Semanal	25/07/2022	7.482	7.480
Inflación anual (%)	Mensual	jun-22	9.67	9.07
Inflación mensual (%)	Mensual	jun-22	0.51	0.84
Inflación alimentos (%)	Mensual	jun-22	6.84	5.98
ISE (%)	Mensual	may-22	16.49	11.98
Tasa de interés de política monetaria (%)	Mensual	jun-22	7.5	6.0
TRM (US\$)	Semanal	22/07/2022	4,465	4,359
Energía eléctrica XM TX1 (US\$/MWh)	Semanal	25/07/2022	97.64	103.79
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	25/07/2022	6.49	6.41

Fuente: Refinitiv, Banco de la República, BMC-BEC.

Documento elaborado por la Gerencia Corporativa de Analítica y Estudios Económicos

Gerente Corporativo de Analítica y Estudios Económicos

Nelson Fabián Villarreal

nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co

Asesora Externa Estudios Económicos

María Angélica Arbeláez

asesor.estudioseconomicos@bolsamercantil.com.co

Analítica

Estudios Económicos

Camilo Prada Ladino

camilo.pradala@bolsamercantil.com.co

Juan David Cordoba Mosquera

juan.cordoba@bolsamercantil.com.co

Juan Felipe Pérez

juan.perez@bolsamercantil.com.co

Francisco Fernández

francisco.fernandez@bolsamercantil.com.co

María Paula Rojas

maria.rojas@bolsamercantil.com.co

Teléfono: (57) 601 6292529

Dirección: Calle 113 No. 7-21 Piso 15

Si tiene dudas o comentarios acerca de este informe, por favor escríbanos a
sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co

La BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., procura que la información publicada mantenga altos estándares de calidad. Sin embargo, no asume responsabilidad alguna desde el punto de vista legal o de cualquier otra índole, por la integridad, veracidad, exactitud, oportunidad, actualización, conveniencia, contenido y/o uso que se le dé a la información aquí presentada. La Bolsa Mercantil no proporciona ningún tipo de asesoría, por lo tanto, la información publicada no puede considerarse como una recomendación o sugerencia para la realización de operaciones de comercio, ahorro, inversión, ni para ningún otro efecto. Lo anterior cobra relevancia, si se tiene en cuenta que parte de la mayor parte de la información publicada proviene de terceros, motivo por el cual la responsabilidad legal por cualquier deficiencia en la misma recae sobre quienes la proporcionan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto. La Bolsa Mercantil, tampoco asume responsabilidad alguna por omisiones de información o por errores en la misma, en particular por las discrepancias que pudieran encontrarse entre la versión electrónica de la información publicada y su fuente oficial.

www.bolsamercantil.com.co