

Noviembre 24 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Actas de la Fed aumentan expectativas de una ralentización en los aumentos de la TPM

*Los mercados en Estados Unidos se encuentran cerrados debido a que se celebra el día de acción de gracias, por ende, el dólar operará hoy en negociación next day.*

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Euro Stoxx 50 aumenta 0,06% d/d y se ubica en 3.762,52 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,95% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,67% d/d y 0,37% d/d, situándose en 84,84 dpb y en 77,66 dpb, respectivamente.

La TRM para hoy es 4.875,91 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,16% respecto al dólar al cotizarse en 1,04 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,46% con respecto al dólar y se cotiza en 1,21 dólares por libra.

En **EEUU**, luego de la publicación de las minutas de la reunión de noviembre del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), los mercados aumentaron sus expectativas de que la Reserva Federal (Fed) ralentice el ritmo de subidas de su tasa de política monetaria. Los miembros del FOMC mencionaron que tendrán en cuenta el endurecimiento acumulativo de la política monetaria y como está afecta la actividad económica en sus próximas reuniones.

Particularmente, el mercado espera que la Fed aumente su tasa de política monetaria en 50 pbs en diciembre, luego de 4 aumentos consecutivos de 75 pbs. Cabe destacar que, pese a que se espera una menor subida en las próximas reuniones, uno de los puntos de discusión del FOMC fue el nivel al que podría llegar la tasa para combatir la inflación. Los mercados prevén aumentos en 2023 que lleven la tasa alrededor del 5,0%.

En **Europa**, las actas de la reunión de política monetaria generaron expectativas de que el BCE siga aumentando sus tipos de interés en las próximas reuniones. De acuerdo con las minutas se espera que el endurecimiento de la política monetaria continúe hasta que la inflación retorne a su objetivo del 2,0%. Cabe destacar que la inflación para octubre se ubicó en 10,6% a/a. Por otra parte, los Ministros siguen debatiendo la propuesta de limitar el precio del gas a 275 euros por megavatio hora (MWh).

En Japón, la cifra preliminar del índice de gestores de compras (PMI) compuesto se encuentra en terreno contractivo al situarse en 48,9 puntos en noviembre (ant: 51,8 puntos). Esta fue la primer contracción en tres meses impulsada principalmente por el enfriamiento de las condiciones de la demanda y las presiones inflacionarias. Particularmente, el PMI manufacturero se ubicó en 49,4 puntos (ant: 50,7 puntos, esp: 50,9 puntos) y la confianza empresarial del sector presentó el nivel más bajo desde mayo. Por su parte, el PMI de servicios se ubicó en 50,0 puntos (ant: 53,2 puntos) impulsado por el incremento de nuevos negocios.

En **los mercados emergentes**, en China, los principales bancos comerciales se han comprometido a brindar ayudas por aproximadamente 130 mil millones de dólares en créditos a los principales promotores del sector inmobiliario. Estos movimientos se hacen luego de que el sector ha experimentado un declive como consecuencia del incumplimiento de algunas de sus obligaciones financieras.

A **nivel local**, ayer se realizó la sesión en Cámara alta en la que se aprobó el texto que modifica el monto que se aportará al Sistema General de Regalías para 2023 y 2024, adicionando un monto de 1,4 billones de pesos al aprobado en la anterior legislación. De esta manera, el texto pasará a su última instancia que contempla la sanción presidencial.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 17,2 billones de pesos

## **Eventos clave del mercado**

### **BHI – OPA Sustitución parcial de la garantía**












La Bolsa de Valores de Colombia S.A (bvc) se permite informar que Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa, actuando en nombre de ESADINCO S.A. en calidad de Oferente, acreditó ante bvc la sustitución parcial de la garantía constituida para la OPA de BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP, por un monto en moneda extranjera (dólar de los Estados Unidos de América) de USD 35.748.645,8 (COP 175.681.000.000).

**(Fuente: Superintendencia Financiera)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 21</b>	Todo el día	AR	Festividades: Día Nacional			
	Todo el día	MX	Festividades: Día de la Revolución			
	2:00	GR	Índice de Precios al Productor m/m	Oct	0,9%	2,3%
	2:00	GR	Índice de Precios al Productor a/a	Oct	41,5%	45,8%
<b>Martes 22</b>	7:00	MX	Ventas minoristas a/a	Sep	6,10%	4,70%
	7:00	MX	Ventas minoristas m/m	Sep	0,30%	-0,40%
	10:00	EZ	Confianza del consumidor en la zona euro	Nov (p)	-25,0	-27,6
<b>Miércoles 23</b>	Todo el día	JP	Festividades: Día del Trabajador			
	3:15	FR	PMI manufacturero	Nov (p)	47,0	47,2
	3:15	FR	PMI servicios	Nov (p)	50,6	51,7
	3:15	FR	PMI compuesto	Nov (p)	49,6	50,2
	3:30	GR	PMI manufacturero	Nov (p)	45,2	45,1
	3:30	GR	PMI servicios	Nov (p)	46,4	46,5
	3:30	GR	PMI compuesto	Nov (p)	44,9	45,1
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Nov (p)	46,0	46,4
	4:00	EZ	PMI servicios	Nov (p)	48,0	48,6
	4:00	EZ	PMI compuesto	Nov (p)	47,0	47,3
	4:30	UK	PMI compuesto	Nov (p)	47,5	48,2
	4:30	UK	PMI manufacturero	Nov (p)	45,8	46,2
	4:30	UK	PMI servicios	Nov (p)	48,0	48,8
	8:00	US	Permisos de construcción	Oct	-	1,526 mil
	8:30	US	Permisos de bienes duraderos (m/m)	Oct	0,4%	0,4%
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio de desempleo	14 Nov, w/e	225 mil	222 mil
	9:45	US	PMI manufacturero	Nov (p)	49,8	50,4
	9:45	US	PMI servicios	Nov (p)	47,7	47,8
	9:45	US	PMI compuesto	Nov (p)	4,8	4,8,2
	10:00	US	Sentimiento U.Michigan	Nov	55,2	54,7
10:00	US	Venta de viviendas nuevas	Oct	570 mil	603 mil	
14:00	AR	Actividad económica a/a	Sep	-	6,4%	
19:30	JP	PMI manufacturero	Nov (p)	-	50,7	
19:30	JP	PMI compuesto	Nov (p)	-	51,8	
19:30	JP	PMI servicios	Nov (p)	-	53,2	
<b>Jueves 24</b>	Todo el día	US	Festividades: Día de Acción de Gracias			
	4:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Nov	85,3	84,3
	7:00	BR	IPC a mediados del mes m/m	Nov	0,0	0,2%
	7:00	BR	IPC a mediados del mes a/a	Nov	6,2%	6,9%
	7:00	MX	IPC a mediados del mes m/m	Nov	0,5%	0,4%
	14:00	AR	Ventas minoristas a/a	Sep	-	80,6%
	18:30	JP	IPC Subyacente Tokio a/a	Nov	3,5%	3,4%
	18:30	JP	IPC Tokio a/a	Nov	3,6%	3,5%
18:30	JP	IPC Tokio excepto energía y alimentación m/m	Nov	-	0,2%	
<b>Viernes 25</b>	Todo el día	US	Festividades: Día de Acción de Gracias			
	2:00	GR	PIB t/t	T3	0,30%	0,3%
	2:00	GR	PIB a/a	T3	1,10%	1,1%
	2:00	GR	Índice Gfk de clima de consumo	Dec	-39,6	-41,9
	2:45	FR	Confianza del consumidor	Nov	84,0	82,0
	7:00	MX	PIB a/a	T3	2,0%	4,2%
	7:00	MX	PIB t/t	T3	0,1%	1,0%
	7:00	MX	Actividad Económica a/a	Sep	3,30%	5,70%
7:00	MX	Actividad Económica m/m	Sep	0,10%	1,00%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3089,3	
S&P 500	Puntos	4027,3	
Colcap	Puntos	1266,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4877,7	
Índice DXY	Puntos	105,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	77,9	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,71%	
Bunds 10 años		1,92%	
TES 2024		11,69%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	286,4	
VIX	Puntos	20,5	

\* Cierres a las 9:00 am