

Octubre 11 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Banco de Inglaterra vuelve a intervenir mercado de bonos

Los **principales índices accionarios** abren con desvalorizaciones. El Dow Jones abrió a la baja en 0,15% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,44% d/d y se ubica en 3.345,6 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 2,64% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 1,50% d/d y 1,69% d/d, situándose en 94,75 dpb y 89,60 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.630,00 pesos por dólar (+0,20% d/d). La TRM para hoy es 4.605,29 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,13% respecto al dólar al cotizarse en 0,97 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,24% con respecto al dólar y se cotiza en 1,11 dólares por libra.

En **EEUU**, la vicepresidenta de la Reserva Federal (Fed), Lael Brainard, afirmó que el ritmo del aumento de los tipos de interés seguirá dependiendo de los datos macroeconómicos, particularmente hasta que la inflación comience a caer. Brainard dijo que hasta ahora se está comenzando a ralentizar la economía y que los efectos de la política restrictiva no se verían hasta dentro de unos meses en los cuales la Fed estará pendiente de los datos macroeconómicos y los movimientos globales que puedan implicar un riesgo.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,40 pbs y se ubican en 3,92%.

En **Reino Unido**, la tasa de desempleo fue menor a la esperada al ubicarse en 3,5% en agosto (ant: 3,6%, esp: 3,6%). Esta tasa fue la más baja desde 1974 principalmente como respuesta al aumento de la inactividad. Adicionalmente, en el periodo de junio a agosto los ingresos medios sin incluir bonos aumentaron 5,4% en agosto (ant: 5,2%, esp: 5,3%) e incluyendo bonos aumentaron 6,0% (ant: 5,5%, esp: 5,9%), resultados que se suman a la preocupación del aumento de la escasez de mano de obra.

Por otra parte, el Banco de Inglaterra (BoE) amplió su programa de compras de bonos de emergencia e incluyó bonos del Estado ligados a la inflación en busca de estabilizar nuevamente el mercado financiero. De esta manera, como respuesta a que las empresas de pensiones se vieron afectadas por turbulencias en el mercado financiero, el BoE incluyó 5 mil millones de libras de bonos indexados en su programa de hasta 10 mil millones de libras de gilts diarias.

En Japón, el Ministro de Finanzas, Shunichi Suzuki, despertó especulaciones acerca de una posible nueva intervención en el mercado de divisas. De acuerdo con Suzuki, Japón tomará las medidas necesarias de continuar la excesiva volatilidad del yen, el cual se acerca a las 146 unidades por dólar (superando la línea de 145 unidades por dólar establecida el pasado 22 de septiembre).

En **los mercados emergentes**, en Brasil, el IPC mensual presentó su tercer mes consecutivo de deflación al variar -0,29% m/m en septiembre (ant: -0,36% m/m, esp: -0,34% m/m). Este resultado respondió a caídas en cuatro de los nueve grupos de productos y servicios, particularmente en: transporte (-1,98% m/m), comunicación (-2,08% m/m) y alimentos y bebidas (-0,51% m/m). Cabe destacar que el agresivo ciclo de endurecimiento monetario y los recortes de impuestos para reducir los precios de la energía contribuyeron a esta caída. De esta manera, la inflación anual aumentó 7,17% a/a (ant: 8,73, esp: 7,10% a/a).

A **nivel local**, el índice de confianza del consumidor publicado por Fedesarrollo cayó a -11,5% m/m en septiembre (ant: -2,4% m/m). Esta contracción de puntos porcentuales (p.p.) respondió principalmente a una reducción de 14,5 p.p. en el índice de expectativas del consumidor (de 16,1% a 1,6%) y de 0,9 p.p. en el índice de condiciones económicas (de -30,2% a -31,1%).












Adicionalmente, en contraste al mes anterior, en septiembre, la confianza del consumidor cayó en todos los niveles socioeconómicos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19,7 billones de pesos

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Lunes 10	Todo el día	AR	Festividades: Día de Colón				
	Todo el día	JP	Festividades: Día Nacional del deporte				
	12:00	CO	Confianza del consumidor	Sep	-3,20	-2,40	
	1:00	UK	Evolución del desempleo	Sep	-	6,3 mil	
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Ago	3,8%	3,6%	
Martes 11	1:00	UK	Ingresos medios de los trabajadores, bonus incluidos	Ago	5,4%	5,5%	
	1:00	UK	Ingresos medios de los trabajadores excluyendo primas	Ago	5,0%	5,2%	
	6:00	BR	IPC (m/m)	Sep	-0,4%	-0,4%	
	6:00	BR	IPC (a/a)	Sep	8,7%	8,7%	
	10:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos		
	Todo el día	BR	Festividades: Día de Nuestra Señora de la Concepción Aparecida				
Miércoles 12	1:00	UK	PIB (m/m)	Ago (p)	0,0%	0,2%	
	1:00	UK	PIB (a/a)	Ago (p)	-	2,3%	
	1:00	UK	Producción Industrial (m/m)	Ago	-0,2%	-0,3%	
	1:00	UK	Producción Industrial (a/a)	Ago	1,9%	1,8%	
	1:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Ago	-0,2%	0,1%	
	1:00	UK	Producción manufacturera (a/a)	Ago	1,1%	1,8%	
	1:00	UK	Balanza Comercial	Ago	-2,40B	-3,36B	
	4:00	EZ	Producción Industrial (m/m)	Ago	-0,2%	-2,3%	
	4:00	EZ	Producción Industrial (a/a)	Ago	0,5%	-2,4%	
	6:00	MX	Producción Industrial (a/a)	Ago	3,0%	2,6%	
	6:00	MX	Producción Industrial (m/m)	Ago	-	0,4%	
	7:30	US	IPP (a/a)	Sep	8,4%	8,7%	
	7:30	US	IPP (m/m)	Sep	0,2%	-0,1%	
	7:30	US	IPP subyacente (a/a)	Sep	7,3%	7,3%	
	7:30	US	IPP subyacente (m/m)	Sep	0,3%	0,4%	
	10:00	CO	Subastas TES COP con vencimientos a 2 031, 2 042 y 2 050		650.000 millones de pesos		
	16:00	CL	Decisión de tipos de interés	Oct	11,25%	10,75%	
	Jueves 13	1:00	GR	IPC (m/m)	Sep	1,9%	1,9%
		1:00	GR	IPC (a/a)	Sep	10,0%	10,0%
1:00		GR	IPC armonizado (m/m)	Sep	2,2%	2,2%	
1:00		GR	IPC armonizado (a/a)	Sep	10,9%	10,9%	
7:30		US	IPC subyacente (m/m)	Sep	0,5%	0,6%	
7:30		US	IPC subyacente (a/a)	Sep	6,5%	6,3%	
7:30		US	IPC (m/m)	Sep	0,2%	0,1%	
7:30		US	IPC (a/a)	Sep	8,8%	8,3%	
7:30		US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	3 Oct, w/e	225 mil	219 mil	
20:30		CH	IPP (a/a)	Sep	3,2%	2,3%	
20:30		CH	IPC (a/a)	Sep	2,8%	2,5%	
20:30		CH	IPC (m/m)	Sep	0,2%	-0,1%	
22:00		CH	Exportaciones (a/a)	Sep	12,8%	7,2%	
22:00		CH	Importaciones (a/a)	Sep	1,1%	0,3%	
22:00	CH	Balanza Comercial	Sep	92,70B	79,28B		
Viernes 14	1:45	FR	IPC armonizado (m/m)	Sep	-0,5%	-0,5%	
	1:45	FR	IPC armonizado (a/a)	Sep	6,2%	6,2%	
	1:45	FR	IPC (m/m)	Sep	0,5%	0,5%	
	1:45	FR	IPC (a/a)	Sep	5,6%	5,6%	
	5:00	EZ	Balanza Comercial	Ago	-	-40,30 B	
	7:30	US	Ventas Minoristas (m/m)	Sep	0,2%	0,3%	
	10:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Ago	5,6%	5,2%	
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Ago	12,8%	7,7%	
14:00	AR	IPC (m/m)	Sep	-	7,0%		

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2979,8	
S&P 500	Puntos	3585,5	
Colcap	Puntos	1192,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4620,5	
Índice DXY	Puntos	113,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	89,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,93%	
Bunds 10 años		2,34%	
TES 2024		12,08%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	328,7	
VIX	Puntos	33,7	

\* Cierres a las 8:34 am