

Septiembre 22 de 2022

EL DESPERTADOR

EEUU: Fed sube su TPM en 75 pbs

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,16% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,43% d/d y se ubica en 3.443,68 puntos a las 8:15 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,58% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 2,06% d/d y 2,28% d/d, situándose en 91,68 dpb y 84,83 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.376,00 pesos por dólar (-0,73% d/d). La TRM para hoy es 4.403,82 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,24% respecto al dólar al cotizarse en 0,99 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,27% con respecto al dólar y se cotiza en 1,13 dólares por libra.

En **EEUU**, La Reserva Federal, Fed, subió ayer la tasa de política monetaria en 75 pbs básicos, marcando la tercera subida consecutiva de la TPM. Con esto, la tasa se ubica en el rango 3,00% a 3,25%. La decisión unánime fue tomada en busca de contener el aumento de la inflación, la cual para agosto se ubicaba en 6,3% a/a. Por su parte el presidente de la FED, Jerome Powell afirmó que el mensaje presentado en Jackson Hole no ha cambiado y la Fed sigue comprometida con bajar la inflación a su objetivo del 2,0%. En este sentido, se esperan nuevos aumentos de la tasa de interés en lo que resta del año.

Por otra parte, la Fed actualizó sus proyecciones de crecimiento a la baja, esperando una expansión de 0,2% en 2022 (ant: 1,7%), 1,2% en 2023 (ant: 1,7%) y 1,7% en 2024 (ant: 1,9%). Adicionalmente, aumentó sus expectativas de inflación PCE a 5,4% en 2022 (ant: 5,2%), 2,8% en 2023 (ant: 2,6%) y 2,3% en 2024 (ant: 2,2%). De manera que la inflación no retornaría a su rango objetivo hasta 2025. Para ver más detalle sobre la reacción de los mercados a la decisión ver [Informe Especial – Septiembre 21 de 2022](#).

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,50 pbs y se ubican en 3,63%.

En **Reino Unido**, el Banco de Inglaterra decidió aumentar los tipos de interés de acuerdo con lo esperado por el mercado a 2,25% (ant: 1,75%). En el Comité de Política Monetaria cinco miembros votaron por aumentar la tasa en 50 pbs, mientras que, tres miembros optaron por un aumento de 75 pbs y uno por un incremento de 25 pbs. Cabe destacar que, el Comité también resaltó su compromiso por contener las presiones inflacionarias y decidir sobre los futuros movimientos de los tipos de interés teniendo en cuenta el comportamiento de la inflación.

En Japón, el Banco de Japón decidió mantener las tasas de interés en -0,10%, a pesar del endurecimiento de la política monetaria de otros bancos centrales. La medida se tomó con el objetivo de apoyar el crecimiento económico. Además, el comité reafirmó su compromiso por mantener las tasas de interés en niveles bajos por más tiempo. Adicionalmente, el Banco intervino el mercado de divisas en busca de frenar la caída del Yen. Cabe destacar que el Banco no realizaba intervenciones desde la crisis financiera asiática en 1998.

En **los mercados emergentes**, el Banco Central de Brasil decidió dejar su tasa de interés Selic sin cambios en 13,75%, después de 12 subidas consecutivas. De acuerdo con el Comité de Política Monetaria (Copom), se analizará en las próximas reuniones si dejar la tasa de interés al nivel actual por un tiempo prolongado será suficiente para combatir las presiones inflacionarias. La decisión fue tomada por 7 de los 9 miembros del Comité, los otros dos miembros votaron por una subida de 25 pbs.

A **nivel local**, las comisiones económicas del Congreso aprobaron la ponencia del Presupuesto General de la Nación en el primer debate. En la reunión se aprobó el 94% de los artículos y se







espera una segunda ronda donde se discutan 144 proposiciones adicionales. Particularmente, de los 405,6 billones de pesos, \$253,6 billones serán destinados a gastos por funcionamiento, \$77,9 billones para el pago del servicio de la deuda y \$74,0 billones para inversión.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 18,2 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|--------------|-------------|------|---|---------------------------|-----------|-----------|
| Lunes 19 | Todo el día | UK | Festividades: Festivo bursátil | | | |
| | Todo el día | JP | Festividades: Día del Respeto a los Mayores | | | |
| | 18:30 | JP | IPC subyacente a/a | Ago | 2,7% | 2,4% |
| | 18:30 | JP | IPC a/a | Ago | - | 2,6% |
| Martes 20 | 18:30 | JP | IPC m/m | Ago | - | 0,5% |
| | 1:00 | GR | IPP m/m | Ago | 1,5% | 5,3% |
| | 1:00 | GR | IPP a/a | Ago | 37,5% | 37,2% |
| | 7:30 | US | Permisos de construcción | Ago | 1,610 M | 1,685 M |
| | 7:30 | US | Inicios de vivienda | Ago | 1,440 M | 1,446 M |
| | 10:00 | CO | Subastas TES Tasa Fija | 250.000 millones de pesos | | |
| | 14:00 | AR | PIB (a/a) | T2 | - | 6,0% |
| Miércoles 21 | 6:00 | MX | Ventas minoristas (a/a) | Jul | 5,0% | 4,0% |
| | 6:00 | MX | Ventas minoristas (m/m) | Jul | - | -0,3% |
| | 9:00 | US | Ventas de viviendas de segunda mano | Ago | 4,70 M | 4,81 M |
| | 10:00 | CO | Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049 | 300.000 millones de pesos | | |
| | 13:00 | US | Decisión de tipos de interés | 22-sep | 3-3,25 | 2,25-2,5 |
| | 14:00 | AR | Tasa de desempleo | T3 | - | 6,70% |
| | 16:00 | BR | Decisión de tipos de interés | Sep | - | 13,75% |
| Jueves 22 | 18:30 | JP | Decisión de tipos de interés | 22-sep | -0,10% | -0,10% |
| | 6:00 | UK | Decisión de tipos de interés | Sep | 2,3% | 1,8% |
| | 7:30 | US | Nuevas peticiones de subsidio por desempleo | 12 Sep, w/e | 220 mil | 213 mil |
| Viernes 23 | 9:00 | EZ | Confianza del consumidor | Sep (p) | -26,0 mil | -24,9 mil |
| | Todo el día | JP | Festividades: Día festivo | | | |
| | 2:15 | FR | PMI manufacturero | Sep (p) | 49,0 | 50,6 |
| | 2:15 | FR | PMI servicios | Sep (p) | 50,4 | 51,2 |
| | 2:15 | FR | PMI compuesto | Sep (p) | - | 50,4 |
| | 2:30 | GR | PMI manufacturero | Sep (p) | 48,3 | 49,1 |
| | 2:30 | GR | PMI servicios | Sep (p) | 47,2 | 47,7 |
| | 2:30 | GR | PMI compuesto | Sep (p) | 46,0 | 46,9 |
| | 3:00 | EZ | PMI manufacturero | Sep (p) | 48,8 | 49,6 |
| | 3:00 | EZ | PMI servicios | Sep (p) | 49,1 | 49,8 |
| | 3:00 | EZ | PMI compuesto | Sep (p) | 48,2 | 48,9 |
| | 3:30 | UK | PMI compuesto | Sep (p) | - | 49,6 |
| | 3:30 | UK | PMI manufacturero | Sep (p) | - | 47,3 |
| | 3:30 | UK | PMI servicios | Sep (p) | 45,0 | 43,7 |
| | 8:45 | US | PMI manufacturero | Sep (p) | 51,2 | 51,5 |
| | 8:45 | US | PMI servicios | Sep (p) | - | 43,7 |
| | 8:45 | US | PMI compuesto | Sep (p) | - | 44,6 |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|---|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3108,9 |  |
| S&P 500 | Puntos | 3789,9 |  |
| Colcap | Puntos | 1197,8 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 4387,7 |  |
| Índice DXY | Puntos | 110,9 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 85,6 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 3,64% |  |
| Bunds 10 años | | 1,93% |  |
| TES 2024 | | 11,85% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 279,7 |  |
| VIX | Puntos | 27,5 |  |

* Cierres a las 8:25 am