

Octubre 28 de 2022

## EL DESPERTADOR

### EEUU: inflación PCE se mantiene fuerte en septiembre

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 1,38% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,18% d/d y se ubica en 3.502,4 puntos a las 8:17 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,88% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,90% d/d y 1,09% d/d, situándose en 96,09 dpb y 88,13 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.800,00 pesos por dólar (-0,47% d/d). La TRM para hoy es 4.821,92 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,14% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,03% con respecto al dólar y se cotiza en 1,16 dólares por libra.

En **EEUU**, el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) se mantuvo en 0,3% m/m en septiembre (ant: 0,3% m/m). En términos anuales, la inflación PCE se ubicó en 6,2% (ant: 6,2% a/a). Además, la inflación núcleo PCE se ubicó en 0,5% m/m (ant: 0,5% m/m, esp: 0,5% m/m) y en 5,1% a/a (ant: 4,9% a/a, esp: 5,2% a/a). Ahora bien, este resultado podría influir en el ritmo del endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal (Fed), al ser este el indicador de referencia del Comité de Política Monetaria. Cabe destacar que la Fed se reunirá la próxima semana para decidir en cuanto incrementará sus tipos de interés. Actualmente, la tasa de interés se sitúa en el rango 3,00% - 3,25%, y se espera una subida de 75 pbs adicionales.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 1 pbs y se ubican en 4,00%.

En **Europa**, el Indicador de Sentimiento Económico (ESI) cayó en octubre a su nivel más bajo desde agosto y noviembre de 2020, al ubicarse en 92,5 puntos (ant: 93,6 puntos, esp: 92,5 puntos). Esta caída respondió principalmente al deterioro de la confianza en el sector servicios y manufacturero, la cual fue ligeramente compensada por mejoras en la confianza en el sector del comercio minorista y la confianza de los consumidores. Particularmente, la confianza de la industria se encuentra en terreno negativo por octavo mes consecutivo en -1,3 puntos (ant: -0,3 puntos, esp: -1,8 puntos). En contraste, la confianza del consumidor repuntó ligeramente desde su mínimo histórico de septiembre al ubicarse en -27,6 puntos (ant: -28,8 puntos, esp: -27,6 puntos), en respuesta a las mejores expectativas por parte de los consumidores de su situación financiera futura.

En Japón, acorde a lo esperado por el mercado, el Banco Central mantuvo los tipos de interés bajos en -0,10% (ant: -0,10%, esp: -0,10%). Pese a la devaluación de yen y a las presiones inflacionarias, el Banco de Japón continuó su política monetaria flexible y reiteró que los tipos de interés a corto y largo plazo se mantendrán en los niveles actuales o inferiores. Adicionalmente, el Banco revisó al alza sus previsiones de inflación a 1,6% a/a para 2023 y 2024.

Por otra parte, el gobierno anunció un paquete de estímulo económico con el fin de controlar la inflación y reducir el efecto del aumento de los costos de las materias primas. De acuerdo con el anuncio, el paquete contempla 200 mil millones de dólares e incluye subsidios para reducir las facturas de electricidad.

En **los mercados emergentes**, en Chile las ventas minoristas cayeron 14,3% a/a en septiembre (ant: -13,2% a/a). Este resultado se vio impulsado por incidencias a la baja en las ventas de vestuario, calzado y accesorios (-3,02 p.p.), productos electrónicos, equipamiento para el hogar y tecnológicos (-2,98 p.p.) y materiales para la construcción (-2,19 p.p.). Adicionalmente, el Índice de Producción Industrial (IPI) disminuyó 1,6% a/a en septiembre. Este resultado respondió principalmente a una caída en el índice de producción manufacturera (-3,4% a/a), explicada por una disminución en la producción de sustancias y productos químicos.

Por otra parte, la tasa de desempleo chilena se ubicó en 8,0% en el trimestre móvil terminado en septiembre (ant: 7,9%, esp: 8,0%), lo que significó un incremento de 0,4 p.p. frente a lo observado un año atrás. Particularmente las personas desocupadas aumentaron 1,0% a/a, mientras que el número de personas ocupadas aumentó 6,0% a/a, concentrando una mayor contratación en los sectores de minería (31,5% a/a), hogares como empleadores (25,6% a/a) y manufactura (6,1% a/a).

A **nivel local**, la Ministra de Minas y Energía, Irene Vélez anunció ayer que la primera reducción de los precios en las tarifas de electricidad será de 2,7%. De acuerdo con la Ministra, se espera que las tarifas a nivel nacional lleguen a reducirse entre el 4,0% y 8,0%, en línea con lo convenido con los generadores y comercializadoras del sector.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 20,1 billones de pesos

### **Eventos clave del mercado**

#### **Ecopetrol – Decisiones de la Junta Directiva**

La Junta Directiva (JD) manifestó su respaldo al equipo directivo de la Compañía, en cabeza de su Presidente Felipe Bayón Pardo. Adicionalmente, la JD realizó la designación de Carlos Gustavo Cano Sanz como Presidente de la Junta Directiva y de Mauricio Cabrera Galvis como Vicepresidente de la Junta Directiva, junto a María Paula Camacho Rozo como Vicepresidenta de Asuntos Corporativos y Secretaria General.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia).**

#### **Promigas – Operación crediticia**









La Junta Directiva de Promigas autorizó contratar Créditos hasta por COP2,0 BN para Promigas y sus filiales, tanto en pesos colombianos como en dólares, destinados a garantizar la disponibilidad de los recursos para vencimiento de bonos y amortizaciones de créditos bancarios hasta diciembre de 2024.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 23	19:30	JP	PMI manufacturero	Oct(p)	-	50,8
	19:30	JP	PMI compuesto	Oct(p)	-	51,0
	19:30	JP	PMI servicios	Oct(p)	-	52,2
	21:00	CH	PIB(a/a)	T3	3,4%	0,4%
	21:00	CH	PIB(m/m)	T3	3,5%	-2,6%
	21:00	CH	Índice de producción industrial (a/a)	Sep	4,5%	4,2%
	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Sep	3,3%	5,4%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Sep	5,2%	5,3%
Lunes 24	21:5	FR	PMI manufacturero	Oct(p)	49,8	47,7
	21:5	FR	PMI servicios	Oct(p)	50,5	52,9
	21:5	FR	PMI compuesto	Oct(p)	49,8	51,2
	2:30	GR	PMI manufacturero	Oct(p)	47,2	47,8
	2:30	GR	PMI servicios	Oct(p)	44,8	45,0
	2:30	GR	PMI compuesto	Oct(p)	45,3	45,7
	3:00	CH	Exportaciones (a/a)	Sep	11,3%	11,8%
	3:00	CH	Importaciones (a/a)	Sep	8,4%	4,6%
	3:00	CH	Balanza comercial (a/a)	Sep	81,00 B	79,39 B
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Oct(p)	48,0	48,4
	3:00	EZ	PMI servicios	Oct(p)	48,2	48,8
	3:00	EZ	PMI compuesto	Oct(p)	47,6	48,1
	3:30	UK	PMI compuesto	Oct(p)	48,0	49,1
	3:30	UK	PMI manufacturero	Oct(p)	48,0	48,4
	3:30	UK	PMI servicios	Oct(p)	49,0	50,0
	8:45	US	PMI manufacturero	Oct(p)	53,1	52,0
8:45	US	PMI servicios	Oct(p)	45,0	49,3	
8:45	US	PMI compuesto	Oct(p)	49,3	49,5	
Martes 25	3:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Oct	83,2	84,3
	6:00	MX	Actividad económica a/a	Ago	1,6%	1,3%
	6:00	MX	Actividad económica m/m	Ago	0,3%	0,4%
	9:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Oct	106,0	108,0
	14:00	AR	Ventas minoristas a/a	Ago	-	167,6%
Miércoles 26	14:5	FR	Confianza del consumidor	Oct	-	79,0
	7:00	BR	IPP (m/m)	Sep	-	-3,1%
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Sep	630 mil	685 mil
Jueves 27	6:00	MX	Balanza Comercial	Sep	-4,460 B	-5,498 B
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Sep	3,50%	3,53%
	7:45	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Oct	2,0%	1,3%
	7:45	EZ	Tipo de la facilidad de depósito	Oct	1,5%	0,8%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Sep	0,5%	-0,2%
	7:30	US	PIB t/t	T3	2,0%	-0,6%
	7:30	US	Nuevas peticiones por subsidio de desempleo	17 Oct, w/e	220 mil	214 mil
	16:00	BR	Decisión de tipo de interés	27 Oct	13,8%	13,8%
	18:30	JP	IPC subyacente de Tokio a/a	Oct	2,8%	2,8%
	18:30	JP	IPC de Tokio	Oct	3,3%	2,8%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Sep	2,5%	2,5%
21:30	JP	Decisión de tipos de interés	28 Oct	-0,1%	-0,1%	
Viernes 28	1:00	GR	PIB t/t	T3 (p)	-0,2%	0,2%
	1:00	GR	PIB a/a	T3 (p)	1,8%	1,8%
	1:30	FR	PIB t/t	T3 (p)	0,2%	0,5%
	1:30	FR	PIB a/a	T3 (p)	1,0%	4,2%
	14:5	FR	IPC a/a	Oct	5,7%	5,6%
	14:5	FR	IPC m/m	Oct	0,5%	-0,6%
	14:5	FR	IPP m/m	Sep	-	2,7%
	14:5	FR	IPP a/a	Sep	-	29,5%
	7:00	BR	Índice de inflación IGP-M(m/m)	Oct	-0,9%	-1,0%
	7:00	GR	IPC m/m	Oct	1,3%	1,9%
	7:00	GR	IPC a/a	Oct	10,2%	10,0%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Sep	0,5%	0,6%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (a/a)	Sep	4,7%	4,9%
	9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Oct	58,6	59,8
9:00	US	Venta de viviendas pendientes (m/m)	Sep	-1,4%	-2,0%	
15:00	CO	Decisión de tipo de interés	Nov	11,0%	10,0%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2915,9	
S&P 500	Puntos	3807,3	
Colcap	Puntos	1213,4	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4779,0	
Índice DXY	Puntos	110,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	87,9	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,00%	
Bunds 10 años		2,13%	
TES 2024		12,46%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	336,5	
VIX	Puntos	26,9	

\* Cierres a las 8:31 am