

Diciembre 22 de 2022

## EL DESPERTADOR

### EEUU: PIB creció 3,2% a/a en 3T22

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,18% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,21% d/d y se ubica en 3.711,30 puntos a las 8:05 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,46% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,55% d/d y 1,63% d/d, situándose en 83,47 dpb y 79,57 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.760,00 pesos por dólar (-0,26% d/d). La TRM para hoy es 4.761,64 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,30% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,31% con respecto al dólar y se cotiza en 1,20 dólares por libra.

En **EEUU**, se publicó la última revisión de la estimación del PIB para el tercer trimestre de 2022. Puntualmente, el PIB presentó un crecimiento de 3,2% a/a en 3T22, por encima de la cifra preliminar de 2,9% a/a (ant: -0,6% a/a). Ahora bien, en este trimestre se observó un mayor dinamismo de las exportaciones y una aceleración en el consumo privado, que fueron parcialmente contrarrestados por una menor inversión en vivienda e inventarios.

Adicionalmente, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo sorprendieron a la baja al presentarse 216 mil solicitudes en la semana del 15 de diciembre (ant: 214 mil pedidos, revisado al alza desde 211 mil pedidos, esp: 222 mil pedidos).

Por otra parte, la confianza del consumidor se recuperó en diciembre de acuerdo con el índice de The Conference Board, el cual se ubicó en 108,3 puntos (ant: 101,4 puntos, esp: 101,0 puntos). No obstante, pese a este resultado positivo en la confianza, los consumidores mostraron preocupación por una profunda recesión económica. Adicionalmente, las ventas de vivienda usada cayeron 7,7% m/m en noviembre (ant: -5,9% m/m, esp: -5,4% m/m), al presentarse 4,1 millones de unidades vendidas (ant: 4,4 millones, esp: 4,2 millones). Esta caída estuvo en línea con las mayores presiones sobre el mercado de vivienda generadas por el alza en las tasas hipotecarias.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años registraron una variación nula y se ubican en 3,66%

En **Reino Unido**, la estimación final del PIB sorprendió a la baja al registrar una caída de 0,3% t/t en 3T22, desde una estimación preliminar que mostraba una contracción de 0,2% t/t de la actividad económica (ant: 0,2% t/t). Esta caída se vio impulsada por disminuciones en la producción industrial (-2,5% t/t revisada a la baja desde -1,5%) y del sector construcción (-0,2% t/t revisada a la baja desde 0,6%). En contraste, el sector servicios creció 0,1% t/t (preliminar: 0,0% t/t). Con este resultado, el PIB creció 1,9% anual (ant: 4,4% a/a, esp: 2,4% a/a).

En **los mercados emergentes**, en Brasil, el Congreso aprobó una enmienda constitucional que tiene la finalidad de aumentar el límite de gasto del gobierno destinado a programas sociales. Este proyecto de Ley estuvo respaldado por el equipo del presidente electo, Luiz Inácio Lula da Silva, y tiene por objetivo aumentar el techo del gasto en 145 mil millones de reales durante un año para sostener pagos mensuales del programa de asistencia social "Bolsa Familia". Este proyecto se aprobó en la Cámara baja del Congreso con 331 votos a favor y 163 votos en contra. En la votación del Senado, el proyecto obtuvo 63 votos a favor y 11 en contra. Cabe destacar que Lula realizará la toma de posesión el 1 de enero de 2023.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13,2 billones de pesos

## Eventos clave del mercado

### Nutresa – Reanudación Operaciones Repo

A partir del 22 de diciembre del presente año se procede a reanudar la realización de nuevas operaciones Repo sobre la especie NUTRESA. Lo anterior, teniendo en cuenta que al 21 de diciembre de 2022 el monto total en Repos sobre este valor disminuyó a 30 veces o menos su promedio de negociación diario durante el último trimestre.

(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia)

### El Cóndor – Línea de Capital de Trabajo










Construcciones El Cóndor S.A. obtuvo del Instituto para el Desarrollo de Antioquia (IDEA), línea de liquidez de capital de trabajo hasta por la suma de COP \$50.000.000.000, con destino al Proyecto Vías de Acceso al Túnel Guillermo Gaviria Echeverry – Túnel del Toyo – Sector 01. Lo anterior en tanto, el avance de ejecución de las obras ha sido altamente efectivo y la vigencia presupuestal del INVIAS para este contrato en el año 2022 se agotó en el mes de septiembre. Con el propósito de no paralizar el proyecto, el departamento de Antioquia, a través del IDEA, otorga esta línea que permite cubrir las ejecuciones de los meses de octubre a diciembre de 2022, y que serán facturadas al INVIAS en el primer trimestre de 2023.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	4:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Dic	87,4	86,3
	5:00	EZ	Producción del sector construcción (m/m)	Oct	-	0,2%
	11:00	CO	Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)	Oct	-	12,2,9%
	14:00	AR	Balanza Comercial	Nov	-	28,27M
Martes 20	2:00	GR	Índice de precios al productor (m/m)	Nov	-2,20%	-4,20%
	2:00	GR	Índice de precios al productor (a/a)	Nov	30,6%	34,5%
	7:00	MX	Ventas Minoristas (a/a)	Oct	4,2%	3,3%
	7:00	MX	Ventas Minoristas (m/m)	Oct	0,2%	-0,2%
	8:30	US	Permisos de construcción	Nov	1,480M	1,512M
	8:30	US	Inicios de viviendas	Nov	1,400M	1,425M
	9:46	JP	Decisión de tipos de interés	Dic	-0,10%	-0,10%
	10:00	EZ	Confianza del consumidor	Dic (p)	-22,50	-23,90
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Oct	-	16,8%
	10:00	CO	Balanza Comercial	Oct	-	14,01,0M
Miércoles 21	2:00	GR	Índice Gfk de clima de consumo	Ene	-38,0	-40,2
	10:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Dic	100,8	100,2
	10:00	US	Ventas de viviendas de segunda mano	Nov	4,20M	4,43M
	14:00	AR	Actividad económica	Oct	4,3%	4,8%
	14:00	AR	Tasa de desempleo	T3	-	6,9%
Jueves 22	8:30	US	PIB (t/t)	T3	2,9%	2,9%
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	12 Dic, w/e	225 mil	211 mil
	18:30	JP	IPC subyacente (a/a)	Nov	3,5%	3,6%
	18:30	JP	IPC (a/a)	Nov	-	3,7%
	18:30	JP	IPC (m/m)	Nov	-	0,6%
Viernes 23	Todo el día	UK	Festividades: Navidad/cierre temprano a las 12:30			
	2:45	FR	Índice de precios al productor (m/m)	Nov	-	-0,1%
	2:45	FR	Índice de precios al productor (a/a)	Nov	-	24,7%
	7:00	MX	Actividad económica (a/a)	Oct	-	5,2%
	7:00	MX	Actividad económica (m/m)	Oct	0,1%	0,7%
	7:00	MX	Balanza Comercial	Nov	-3,216 MM	-2,012 MM
	8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Nov	0,2%	0,2%
	8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (a/a)	Nov	4,7%	5,0%
	8:30	US	Índice de precios del gasto en consumo personal PCE (m/m)	Nov	-	0,3%
	8:30	US	Índice de precios del gasto en consumo personal PCE (a/a)	Nov	-	6,0%
	10:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Nov	595 mil	632 mil

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3054,4	
S&P 500	Puntos	3878,4	
Colcap	Puntos	1249,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4760,2	
Índice DXY	Puntos	104,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	79,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		3,66%	
Bunds 10 años		2,34%	
TES 2024		11,80%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	275,2	
VIX	Puntos	20,3	

\* Cierres a las 8:05 am