

Septiembre 23 de 2022

EL DESPERTADOR

Europa: actividad empresarial sigue en terreno contractivo

Los **principales índices accionarios** abren con desvalorizaciones. El Dow Jones abrió a la baja en 1,36% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,72% d/d y se ubica en 3.447,68 puntos a las 8:11 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,58% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 3,56% d/d y 4,14% d/d, situándose en 87,24 dpb y 80,02 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.420,00 pesos por dólar (+1,26% d/d). La TRM para hoy es 4.379,80 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,64% respecto al dólar al cotizarse en 0,98 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 1,50% con respecto al dólar y se cotiza en 1,11 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 1,00 pbs y se ubican en 3,69%.

En **Reino Unido**, según el índice preliminar de gestores de compras (PMI), la actividad de las empresas de sector privado se contrajo en septiembre, al ubicarse el PMI compuesto en 48,4 puntos (ant: 49,6 puntos, esp: 49,0 puntos). Puntualmente, el PMI manufacturero fue de 48,5 puntos (ant: 47,3 puntos, esp: 47,5 puntos) y el PMI de servicios presentó un valor de 49,2 puntos (ant: 50,9 puntos, esp: 50,0 puntos). Esto reflejó principalmente el aumento de costos de la energía, así como el debilitamiento de la demanda. En este contexto, pese a que los costos de producción aumentaron a tasas más bajas, siguen posicionándose entre los aumentos más pronunciados.

Por otra parte, el nuevo Ministro de Finanzas, Kwasi Kwarteng, anunció que se destinarían cerca de 200 mil millones de libras esterlinas a recortes fiscales, subsidios energéticos y reformas de planificación. Asimismo, eliminó la tasa máxima del impuesto sobre la renta del país, y anunció que las ayudas a las facturas energéticas costarán 60 mil millones de libras y los recortes fiscales 45 mil millones de libras, lo cual generaría un enorme endeudamiento en búsqueda de responder a las presiones inflacionarias.

En **Europa**, de acuerdo con los indicadores preliminares de PMI, en septiembre se evidencia la tercera contracción consecutiva de la economía en la Eurozona. El dato preliminar del PMI manufacturero se contrajo al ubicarse en 48,5 puntos (ant: 49,6 puntos, esp: 48,7 puntos), por debajo de lo esperado por el mercado, impulsado a la baja por los altos costos de energía, los cuales limitaron la producción.

Adicionalmente, el PMI de servicios se ubicó en 48,9 puntos (ant: 49,8 puntos, esp: 49,0 puntos) en respuesta al alto coste de vida. De esta forma, el PMI compuesto fue de 48,2 puntos (ant: 48,9 puntos, esp: 48,2 puntos), en línea con lo esperado por el mercado. Esta contracción fue la más intensa desde 2013 y se atribuye principalmente por las presiones sobre los precios de la energía, el creciente coste de vida, la caída de las perspectivas futuras y el debilitamiento de la demanda.

En **los mercados emergentes**, el Banco Central de China anunció que impulsará la internacionalización del yuan con el objetivo de promover la apertura de sus mercados financieros y mejorar la liquidez de los activos financieros denominados en yuanes. Este anuncio se da en medio de la depreciación del yuan y pretende que los inversores extranjeros aumenten las tenencias de los activos chinos.

A **nivel local**, el próximo lunes 26 de septiembre será la reapertura de la frontera con Venezuela que permaneció cerrada desde 2015, con lo cual se espera que inicie la recuperación de las relaciones comerciales entre ambos países. De acuerdo con el Ministro de Comercio, German Umaña, la reapertura beneficiaría las condiciones sociales de Norte de Santander y, en cuanto al


comercio, espera que las ventas anuales pasen de aproximadamente \$700 millones de dólares a \$1200 millones de dólares para el cierre de este año.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 21,3 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%
	18:30	JP	IPC m/m	Ago	-	0,5%
Martes 20	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	1,600 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	21-sep	3,3-2,5	2,25-2,5
	14:00	AR	Tasa de desempleo	T3	-	6,70%
	16:00	BR	Decisión de tipos de interés	Sep	-	13,75%
	18:30	JP	Decisión de tipos de interés	22-sep	-0,20%	-0,20%
Jueves 22	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
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Sep (p)	-26,0 mil	-24,9 mil
Viernes 23	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	3088,4	
S&P 500	Puntos	3758,0	
Colcap	Puntos	1201,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4399,7	
Índice DXY	Puntos	112,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	80,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,69%	
Bunds 10 años		1,96%	
TES 2024		11,80%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	288,8	
VIX	Puntos	28,7	

* Cierres a las 8:21 am