

Diciembre 06 de 2022

EL DESPERTADOR

Exportaciones crecen 10,9% a/a en octubre

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la alza en 0,02% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,17% d/d y se ubica en 3.787,02 puntos a las 8:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la alza en 0,24% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 1,25% d/d y 1,18% d/d, situándose en 81,65 dpb y 76,02 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.819,00 pesos por dólar (-0,43% d/d). La TRM para hoy es 4.812,37 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,23% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,10% con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En **EEUU**, la actividad del sector de servicios se recuperó de acuerdo con la cifra del PMI, la cual se ubicó en 56,5 puntos en noviembre (ant: 54,4 puntos, esp: 53,5 puntos). Esta recuperación respondió principalmente a un sólido crecimiento del mercado laboral y mejoras de la actividad empresarial.

Por otra parte, los pedidos de fábrica aumentaron por encima de las expectativas en 1,0% m/m en octubre (ant: 0,3% m/m, esp: 0,7% m/m). Este comportamiento respondió principalmente a incrementos en la demanda de maquinarias y otros bienes, mostrando un desempeño sólido del sector manufacturero pese al alza de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

Con estos resultados, los mercados están a la expectativa de conocer si la Fed subirá la tasa de interés más de lo previsto en su próxima reunión.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,2 pbs y se ubican en 3,57%.

En **Reino Unido**, el PMI del sector construcción se ubicó por debajo de las expectativas al cerrar en 50,4 puntos en noviembre (ant: 53,2 puntos, esp: 52,0 puntos). Este resultado respondió principalmente a una menor demanda y a mayores costos de endeudamiento. Particularmente, el trabajo comercial fue el único que registró un aumento de la actividad empresarial, crecimiento que fue compensado por el estancamiento de la construcción de viviendas y la caída de la actividad de la ingeniería civil

En **Europa**, la actividad del sector de la construcción se ubicó en terreno contractivo en noviembre según la cifra del PMI, la cual fue de 43,6 puntos (ant: 44,9 puntos). Este resultado representó la séptima contracción mensual consecutiva y la mayor caída desde mayo de 2020. El comportamiento respondió a caídas del sector de la vivienda seguido por disminuciones en la actividad de la ingeniería civil. En especial, los nuevos pedidos disminuyeron por séptimo mes consecutivo y la cantidad de nuevos negocios experimentó la caída más pronunciada en dos años y medio.

Por otra parte, la Unión Europea sigue estudiando la imposición de un tope de precios al gas. Hoy la República Checa presentó una propuesta para imponer un tope de 220 euros. Esta discusión, la cual ya lleva varios meses, sigue presentando posiciones contrarias. Por su parte, Alemania se opone a cualquier tope argumentando que dificulta la seguridad de los suministros, mientras que otros países como Bélgica, Italia y Polonia argumentan que es una forma de proteger a los consumidores de los altos precios de la energía. Cabe destacar que se espera el miércoles el debate de la propuesta.

En Japón, el gasto de los hogares aumentó por quinto mes consecutivo en octubre. El gasto creció 1,1% m/m (ant: 1,8% m/m, esp: 1,5% m/m) De esta manera, en términos anuales el gasto de los hogares aumentó 1,2% (ant: 2,3% a/a, esp: 1,0% a/a). Este aumento respondió a una disminución de los casos por Covid-19, lo cual incrementó las compras y las salidas a restaurantes. Pese a este resultado, las perspectivas de que el gasto se mantenga no aumentaron debido a la alta inflación y la debilidad del yen, las cuales causaron la mayor caída en más de 7 años de los salarios reales.

A **nivel local**, las exportaciones aumentaron 10,9% a/a (ant: 26,0% a/a) y registraron ventas por 4.212,8 millones de dólares en octubre. Particularmente, las industrias extractivas representaron el 53,2% del aumento con ventas por 2.241,5 millones de dólares. Adicionalmente los productos agropecuarios, alimentos y bebidas registraron ventas por 867,7 millones de dólares y las ventas de la industria manufacturera fueron de 830,8 millones de dólares, resultados que representaron el 20,6% y 19,7% del aumento total respectivamente. Cabe destacar que las exportaciones de barriles de petróleo se contrajeron 12,1% a/a al registrar ventas externas por 11.837 millones de barriles.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13,0 billones de pesos

Eventos clave del mercado

BANCO DE CHILE – Nueva colocación.

Se llevo a cabo la colocación en el mercado local de bonos senior, desmaterializados y al portador emitidos por Banco de Chile el 05 de Diciembre:

1. Bono Serie CM, por un monto total de UF 250.000, con vencimiento el día 01 de Enero de 2033 y a una tasa promedio de colocación de 2,31 %

(Fuente: Comisión para el Mercado Financiero de Chile - CMF)

OPA - BHI


En relación con la OPA sobre acciones ordinarias de BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP, en la cual se ofrece adquirir como mínimo el 5% acciones ordinarias y como máximo el 25% de las acciones suscritas, pagadas y en circulación de BHI, para el cierre del 02 de Diciembre el total acciones demandadas sobre acciones en circulación es del 2,07%.

(Fuente: Bolsa de Valores de Colombia – BVC)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 28	18:30	JP	Tasa de desempleo	Oct	2,5%	2,6%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Oct	4,1%	4,8%
Martes 29	5:00	EZ	Confianza del consumidor	Nov	-2390,00%	-2390,00%
	7:00	BR	Índice de Precios al Productor (m/m)	Oct	-	-0,02
	7:00	BR	índice de inflación IGP-M (m/m)	Nov	-0,8%	-1,0%
	7:00	MX	Tasa de desempleo	Oct	-	3,2%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Oct	-	8,0%
	8:00	GR	IPC (m/m)	Nov (p)	-0,2%	0,9%
	8:00	GR	IPC (a/a)	Nov (p)	10,3%	10,4%
	10:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Nov	100,3	102,5
	18:50	JP	Producción Industrial (m/m)	Oct	-	-1,7%
	20:30	CH	PMI manufacturero	Nov	50,0	49,2
20:30	CH	PMI compuesto	Nov	-	49,0	
20:30	CH	PMI no manufacturero	Nov	-	48,7	
Miércoles 30	2:00	GR	índice de precios de importación (m/m)	Oct	0,32%	-0,90%
	2:00	GR	índice de precios de importación (a/a)	Oct	-	29,80%
	2:45	FR	PIB (t/t)	T3	0,2%	0,2%
	2:45	FR	PIB (a/a)	T3	-	1,0%
	2:45	FR	IPC (a/a)	Nov (p)	-	7,1%
	2:45	FR	Precios del productor (m/m)	Oct	-	1,0%
	2:45	FR	Precios del productor (a/a)	Oct	-	28,5%
	3:55	GR	Tasa de desempleo	Nov	5,5%	5,5%
	5:00	EZ	IPC (a/a)	Nov	10,4%	10,6%
	5:00	EZ	IPC (m/m)	Nov	-	0,6%
	8:15	US	Cambio de empleo no agrícola ADP	Nov	203 mil	239 mil
	8:30	US	PIB (t/t)	T3	2,8%	2,6%
	10:00	US	Venta de viviendas pendientes (m/m)	Oct	-5,0%	-10,2%
	10:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Oct	-	10,717 M
	11:00	BR	Tasa de desempleo	Oct	-	8,7%
19:30	JP	PMI manufacturero	Nov	-	49,4	
Jueves 1	2:00	UK	Índice Nationwide de precios de la vivienda (m/m)	Nov	-	-0,9%
	2:00	UK	Índice Nationwide de precios de la vivienda (a/a)	Nov	-	7,2%
	2:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Oct	-0,5%	0,9%
	2:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Oct	-4,9%	-0,9%
	3:55	GR	PMI manufacturero	Nov	46,7	46,7
	3:50	FR	PMI manufacturero	Nov	-	49,1
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Nov	47,3	47,3
	4:30	UK	PMI manufacturero	Nov	45,8	46,2
	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Oct	6,6%	6,6%
	6:30	CL	Actividad económica	Oct	-1,3%	-0,4%
	7:00	BR	PIB (t/t)	T3	0,9%	1,2%
	7:00	BR	PIB (a/a)	T3	2,8%	3,2%
	8:00	BR	PMI manufacturero	Nov	-	50,8
	8:30	US	Gasto personal (m/m)	Oct	0,7%	0,6%
	8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Oct	0,3%	0,5%
8:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (a/a)	Oct	5,2%	5,2%	
8:30	US	Nuevas peticiones por desempleo	21 Nov, w/e	-	240 mil	
9:45	US	PMI manufacturero Final	Nov	-	47,6	
10:30	MX	PMI manufacturero	Nov	-	50,00%	
Viernes 2	2:00	GR	Exportaciones (m/m)	Oct	-	-0,5%
	2:00	GR	Importaciones (m/m)	Oct	-	-2,3%
	5:00	EZ	Índice de Precios al productor (m/m)	Oct	-2,00%	1,6%
	5:00	EZ	Índice de Precios al productor (a/a)	Oct	32,0%	41,9%
	7:00	BR	Producción Industrial (m/m)	Oct	-0,6%	-0,7%
	7:00	BR	Producción Industrial (a/a)	Oct	-	0,4%
	8:30	US	Nóminas no agrícolas	Nov	200 mil	261 mil
	8:30	US	Tasa de desempleo	Nov	3,80%	3,70%
	9:30	PE	IPC (m/m)	Nov	-	0,35%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3212,5	
S&P 500	Puntos	3998,8	
Colcap	Puntos	1217,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4832,7	
Índice DXY	Puntos	105,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	75,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,56%	
Bunds 10 años		1,83%	
TES 2024		11,63%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	272,5	
VIX	Puntos	20,7	

* Cierres a las 8:12 am