

Noviembre 08 de 2022

EL DESPERTADOR

Inflación sorprende al alza en octubre y llega a 12,22% a/a

A partir del 6 de noviembre EEUU cambió a horario de invierno, por lo cual el mercado abre a las 9:30 am hora Colombia.

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,21% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,04% d/d y se ubica en 3.594,90 puntos a las 8:07 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 1,25% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyó en 0,41% d/d y en 0,75% d/d, situándose en 97,52 dpb y en 91,10 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 5.100,00 pesos por dólar (-0,33% d/d). La TRM para hoy es 5.061,21 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,25% respecto al dólar al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,67% con respecto al dólar y se cotiza en 1,14 dólares por libra.

En **EEUU**, el mercado se encuentra a la expectativa de los resultados de las elecciones legislativas que se realizarán hoy, las cuales determinarán el control del Congreso. Cabe destacar que el Partido Republicano ha cobrado impulso en las encuestas, con las probabilidades más altas para ganar la mayoría en la Cámara de Representantes y el Senado, lo cual podría obstaculizar la agenda del presidente demócrata, Joe Biden.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,20 pbs y se ubican en 4,19%.

En **Europa**, las ventas minoristas aumentaron acorde a las expectativas en 0,4% m/m durante el mes de septiembre (ant: -0,3% m/m, esp: 0,4% m/m). Este aumento respondió a crecimientos de las ventas de productos no alimenticios (+1,0%) y de alimentos, bebidas y tabaco (+0,4%). En contraste, las ventas de combustibles cayeron 0,6%. De esta manera, las ventas minoristas anuales retrocedieron menos de lo esperado en -0,6% (ant: -1,4% a/a, esp: -1,3% a/a), impulsadas por las menores ventas de alimentos, bebidas y tabaco (-2,4%) y de productos no alimenticios (-0,3%). En contraste, se registraron incrementos en las ventas de combustibles (+3,7%).

En **los mercados emergentes**, en China las exportaciones sorprendieron por debajo de las expectativas en octubre al caer 0,3% a/a (ant: 5,7% a/a, esp: 4,3% a/a). Adicionalmente, las importaciones cayeron 0,7% a/a (ant: 0,3% a/a, esp: 0,1% a/a). Esta es la primera caída simultánea de las exportaciones e importaciones desde mayo de 2020. El resultado respondió a las restricciones a la movilidad impuestas por nuevos casos de COVID-19 y a la incertidumbre ante una posible recesión global, lo cual ha debilitado la demanda. Cabe destacar que el número de nuevos casos de COVID-19 ha aumentado en varias ciudades, entre ellas Cantón, principal centro de producción.

Por otra parte, en Chile la inflación estuvo por debajo de las expectativas al ubicarse en 0,5% m/m en octubre (ant: 0,9% m/m, esp: 0,9% m/m). Particularmente destacaron alzas en los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas (+0,8%) y transporte (+0,8%). En contraste, el equipamiento y mantención de hogar (-1,5%) y el vestuario y calzado (-2,2%) registraron variaciones negativas. De esta manera, la inflación anual se desaceleró hasta ubicarse en 12,8% (ant: 13,7% a/a).

Por otra parte, en México la confianza del consumidor se mantuvo en 41,0 puntos en octubre (ant: 41,0 puntos). Particularmente se presentaron caídas, en comparación al mes pasado, en la percepción de los consumidores en cuanto a la situación económica esperada dentro de un año (-0,4 puntos), la situación económica actual en comparación a hace 12 meses (-0,1 puntos) y la

posibilidad actual de realizar compras de bienes durables (-0,1 puntos). Caídas que fueron compensadas por aumentos en la percepción de los consumidores a su situación dentro de 12 meses (+0,3 puntos) y en comparación a hace un año (+0,1 puntos).

A **nivel local**, de acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), el Índice de Precios al Consumidor (IPC) sorprendió al alza al registrar una variación mensual de 0,72% en octubre (ant: 0,93% m/m, esp: 0,67% m/m), llevando a la inflación anual a ubicarse en 12,22% (ant: 11,44% a/a, esp: 12,17% a/a), alcanzando una cifra no vista desde marzo de 1999.

En términos mensuales, las mayores tasas de crecimiento se presentaron en alimentos y bebidas no alcohólicas (1,21%), transporte (1,09%), bienes y servicios diversos (0,90%), recreación y cultura (0,89%), muebles y artículos para el hogar (0,77%) y restaurantes y hoteles (0,77%).

En términos anuales, el resultado responde principalmente a un repunte en el precio de los alimentos. Puntualmente, el rubro de alimentos y bebidas no alcohólicas fue el que más creció (27,02%), seguido de las divisiones de muebles y artículos para el hogar (16,74%) y restaurantes y hoteles (16,55%).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 14,8 billones de pesos

Eventos clave del mercado

Canacol – Plan de Recompra y actualización de Programas de Perforación

Canacol presentó un balance de su plan de recompra de acciones: En octubre recompró 215.003 acciones, y en lo que va de 2022 ha recomprado un total de 5.6M de acciones para su cancelación.












Por otro lado, está movilizando las perforaciones para que de cuatro a seis semanas se realice el proceso de “perforar, completar y probar” en 3 pozos de exploración: Chimela 1, Natilla 1 y Dividivi 1. Además, buscan arenas contenedoras de gas en los reservorios Ciénaga de Oro y Porquero.

(Fuente: Diario La República y BVC Bolsa de Valores de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 6	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Oct	4,2%	5,7%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Oct	0,2%	0,3%
	22:00	CH	Balanza Comercial	Oct	95,80 MM	84,74 MM
Lunes 7	Todo el día	CO	Festividades: Día de todos los Santos			
	2:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (m/m)	Oct	-	-0,1%
	2:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda (a/a)	Oct	-	9,9%
	2:00	GR	Producción Industrial (m/m)	Sep	0,2%	-0,8%
	2:00	GR	Producción Industrial (a/a)	Sep	2,0%	2,2%
6:00	MX	Confianza del consumidor	Oct	-	43,0	
Martes 8	Todo el día	US	Elecciones intermedias			
	5:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Sep	0,3%	-0,3%
	5:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Sep	-1,3%	-2,0%
	6:00	CL	IPC (m/m)	Oct	1,0%	0,9%
	14:00	AR	Producción Industrial	Sep	6,2%	7,0%
	20:30	CH	IPP (a/a)	Oct	-1,40%	0,90%
	20:30	CH	IPC (a/a)	Oct	2,50%	2,80%
20:30	CH	IPC (m/m)	Oct	0,40%	0,30%	
Miércoles 9	7:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Sep	0,9%	-0,1%
	7:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Sep	2,4%	1,0%
	7:00	MX	IPC (m/m)	Oct	0,7%	0,6%
	7:00	MX	IPC subyacente (m/m)	Oct	0,7%	0,7%
	7:00	MX	IPC (a/a)	Oct	8,8%	8,7%
	7:00	MX	IPP (m/m)	Oct	-	-0,3%
	7:00	MX	IPP (a/a)	Oct	-	8,6%
Jueves 10	8:30	US	IPC subyacente (m/m)	Oct	0,5%	0,6%
	8:30	US	IPC subyacente (a/a)	Oct	6,5%	6,6%
	8:30	US	IPC (m/m), SA	Oct	0,60%	0,40%
	8:30	US	IPC (a/a), NSA	Oct	7,9%	8,2%
	8:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	31 Oct, w/e	220 mil	217 mil
	9:26	BR	IPC (m/m)	Oct	-0,3%	-0,3%
	9:26	BR	IPC (a/a)	Oct	7,10%	7,17%
14:00	MX	Decisión de tipos de interés	Nov	9,3%	9,3%	
18:00	PE	Decisión de tipos de interés	Nov	7,3%	7,0%	
Viernes 11	2:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Sep	-0,20%	-1,80%
	2:00	UK	Producción manufacturera (a/a)	Sep	-7,00%	-6,7%
	2:00	UK	PIB (t/t)	T3 (p)	-0,50%	0,2%
	2:00	UK	PIB (a/a)	T3 (p)	2,2%	4,4%
	2:00	GR	IPC (m/m)	Oct	1,9%	0,9%
	2:00	GR	IPC (a/a)	Oct	10,4%	10,4%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Sep	2,9%	3,9%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Sep	-0,20%	0,40%
	10:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Nov	60,0	59,9
	10:00	CO	Índice de producción industrial (a/a)	Sep	6,10%	9,20%
10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Sep	7,50%	8,20%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3064,5	
S&P 500	Puntos	3806,8	
Colcap	Puntos	1244,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		5074,9	
Índice DXY	Puntos	110,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	91,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,19%	
Bunds 10 años		2,34%	
TES 2024		13,20%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	344,7	
VIX	Puntos	24,5	

* Cierres a las 8:26 am