

Octubre 05 de 2022

EL DESPERTADOR

Inflación sorprende al alza y llega a 11,44% en septiembre

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 1,10% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,61% d/d y se ubica en 3.426,4 puntos a las 8:23 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza 0,48% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,17% d/d y 1,02% d/d, situándose en 92,87 dpb y 87,40 dpb, respectivamente. Cabe destacar que se espera el anuncio de un recorte mayor de 1 millón de bpd por parte de la OPEP+ de la producción del petróleo en la reunión de hoy.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.520,00 pesos por dólar (+0,20% d/d). La TRM para hoy es 4.484,74 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,96% respecto al dólar al cotizarse en 0,99 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 1,49% con respecto al dólar y se cotiza en 1,13 dólares por libra.

En **EEUU**, de acuerdo con el reporte de la ADP, el empleo privado mostró más fortaleza de lo esperado al registrar un aumento de 208 mil nóminas privadas en septiembre (ant: 185 mil, esp: 200 mil). Este aumento se vio impulsado por un incremento de 147 mil empleos en el comercio, transporte y servicios públicos.

Por otra parte, el déficit comercial se redujo 4,3% mensual y alcanzó su nivel más bajo en un año en agosto como consecuencia de una caída más pronunciada de las importaciones relativa a las exportaciones (-67,4 mil millones de dólares, ant: -70,5 mil millones, esp: -67,7 mil millones). En efecto, las exportaciones disminuyeron 0,3% a 258,9 mil millones de dólares (ant: 259,3 mil millones de dólares), y las importaciones disminuyeron 1,1% a 326,3 mil millones de dólares (329,9 mil millones).

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,20 pbs y se ubican en 3,72%.

En **Reino Unido**, la actividad empresarial se contrajo de acuerdo con índice de gestores de compra (PMI) compuesto, el cual se ubicó en 49,1 puntos en septiembre (ant: 49,6 puntos, esp:48,4 puntos). Aunque mostró una mejoría con respecto a la cifra preliminar (48,4 puntos), el índice sigue en terreno contractivo. En particular, el PMI del sector servicios, uno de los sectores más importantes de la economía inglesa, cayó a 50,0 puntos (ant: 50,9 puntos, esp:49,2 puntos), esta caída respondió principalmente a reducciones de la demanda debido a los altos precios de vida que enfrentan los clientes y a perspectivas pesimistas de la economía

En **Europa**, la actividad empresarial en la Euro Zona medida por el PMI compuesto registró su mínimo en 20 meses al ubicarse en 48,1 puntos en septiembre (ant: 48,9 puntos, esp: 48,2 puntos). Los datos oficiales del índice mostraron una caída de la actividad del sector servicios, que se ubicó en 48,8 puntos (ant: 49,8 puntos, esp:48,9 puntos). La contracción de la actividad empresarial respondió principalmente a los elevados costes de la energía, a mayor incertidumbre económica y caídas en la demanda.

Por otra parte, la presidenta de la Comisión Europea, Úrsula von der Leyen, afirmó que seguirá con su propuesta de limitar el precio del gas ante los líderes de la Unión Europea (UE). El debate que ya lleva semanas en discusión con posiciones contrarias continuará este jueves en la reunión de los mandatarios de la UE en Praga, donde von der Leyen presentará una hoja de ruta de sus propuestas.

En **los mercados emergentes**, en México la confianza del consumidor aumentó 0,1 puntos y se ubicó en 41,0 puntos en septiembre (ant: 40,9 puntos). La confianza de los consumidores

aumentó principalmente en las posibilidades actuales de los integrantes de compra de muebles, televisores y otros electrodomésticos comparada frente al año pasado (0,5 puntos) y en la situación económica del país esperada (0,3 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 0,93% en septiembre (ant: 1,02% m/m, esp: 0,75% m/m), llevando a la inflación anual a ubicarse en 11,44% (ant: 10,84% a/a, esp: 11,20% a/a), alcanzando una cifra no vista desde marzo de 1999.

En términos mensuales, las mayores tasas de crecimiento se presentaron en muebles, artículos para el hogar (1,65%), alimentos y bebidas no alcohólicas (1,61%), prendas de vestir y calzado (1,33%), bienes y servicios diversos (1,21%) y restaurantes y hoteles (1,03%).

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 aportó a la variación (+1,96 p.p.), seguido de las divisiones de alojamiento, agua y electricidad (1,10 p.p.), restaurantes y hoteles (0,69 p.p.) y transporte (0,61 p.p.).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 19,7 billones de pesos. Adicionalmente convocará subastas de TES en UVR con vencimiento a 2029, 2037 y 2049 por 948 mil millones de pesos.

Eventos clave del mercado

ENEL Colombia – Fecha publicación de resultados












La compañía informa que el 26 de octubre publicará resultados financieros para el tercer trimestre del 2022. Cabe recordar que, Enel Colombia corresponde a un vehículo que suma las operaciones de Emgesa y Codensa en Colombia, con participación del 42,5% para Grupo Energía Bogotá (GEB) y 57,4% para ENEL.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Dom Ingo 2	19:30	JP	PMI manufacturero	Sep	-	51,0
	Todo el día	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
	2:50	FR	PMI manufacturero	Sep	47,8	47,8
	2:55	GR	PMI manufacturero	Sep	48,3	48,3
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Sep	48,5	48,5
	3:30	UK	PMI manufacturero	Sep	46,0	48,5
	6:30	CL	Actividad económica a/a	Ago	-0,26%	1,0%
	8:00	BR	PMI manufacturero	Sep	-	51,9
Lunes 3	8:45	US	PMI manufacturero	Sep	51,80	51,8
	9:00	US	PMI manufacturero del ISM	Sep	52,8	52,8
	9:30	MX	PMI manufacturero	Sep	-	48,5
	20:00	CO	PMI Davivienda	Sep	-	52,4
	20:00	CO	Exportaciones a/a	Ago	-	71,7%
	23:00	BR	Balanza comercial	Sep	3,80 MM	4,17 MM
	28:00	PE	Balanza comercial	Ago	-	-149,0MM
	18:30	JP	IPC subyacente de Tokio a/a	Sep	2,80%	2,6%
	18:30	JP	IPC de Tokio a/a	Sep	2,8%	2,9%
	Todo el día	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
Martes 4	4:00	EZ	IPP m/m	Ago	5,0%	4,0%
	4:00	EZ	IPP a/a	Ago	43,2%	37,9%
	9:00	US	Pedidos de fábrica (m/m)	Ago	0,30%	-1,00%
	9:00	US	Encuesta JOL Ts de ofertas de empleo	Ago	20,450M	11,239M
	20:00	CO	Subastas TES Tasa Fija		250.000 millones de pesos	
	24:00	CO	IPP m/m	Sep	-	-1,3%
	Todo el día	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
	1:00	GR	Exportaciones m/m	Ago	-2,30%	-2,20%
	1:00	GR	Importaciones m/m	Ago	0,8%	-1,5%
	1:00	GR	Balanza comercial	Ago	4,8 MM	5,4 MM
	1:45	FR	Producción Industrial m/m	Ago	-0,30%	-1,6%
	2:50	FR	PMI servicios	Sep	53,00	53,00
	2:50	FR	PMI compuesto	Sep	51,20	51,20
	2:55	GR	PMI servicios	Sep	45,40	45,40
	2:55	GR	PMI compuesto	Sep	45,90	45,90
	3:00	EZ	PMI servicios	Sep	48,90	48,90
	3:00	EZ	PMI compuesto	Sep	48,20	48,20
	3:30	UK	PMI servicios	Sep	52,50	49,20
	3:30	UK	PMI compuesto	Sep	50,90	48,40
Miercoles 5	6:00	MX	Confianza del consumidor	Sep	-	40,90
	6:00	CO	IPC m/m	Sep	0,6%	1,0%
	6:00	CO	IPC a/a	Sep	20,4%	20,8%
	7:00	BR	Producción industrial m/m	Ago	0,7%	0,6%
	7:00	BR	Producción industrial a/a	Ago	-0,3%	-0,5%
	7:45	US	Cambio del empleo no agrícola ADP	Sep	-200 mil	132 mil
	7:30	US	Balanza comercial	Ago	-68MM	-70,7MM
	8:00	BR	PMI servicios	Sep	-	53,9
	8:00	BR	PMI compuesto	Sep	-	53,2
	8:45	US	PMI compuesto	Sep	49,3	49,3
	8:45	US	PMI servicios	Sep	49,2	49,2
	20:00	CO	Subastas TES UVR con vencimientos a 2029, 2037 y 2049		300.000 millones de pesos	
	Todo el día	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
Jueves 6	1:00	GR	Pedidos de fábrica m/m	Ago	-0,9%	-1,2%
	3:30	UK	PMI del sector de la construcción	Sep	48,0	49,2
	4:00	EZ	Ventas minoristas m/m	Ago	-0,5%	0,3%
	4:00	EZ	Ventas minoristas a/a	Ago	-1,7%	-0,9%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	26 Sep, w/e	203 mil	193 mil
	14:00	AR	Producción Industrial a/a	Ago	-	5,2%
	28:00	PE	Decisión de tipos de interés	Oct	-	6,8%
	20:30	CH	PMI manufacturero de Caixin	Sep	-	49,50
	20:30	CH	PMI manufacturero	Sep	-	49,40
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Sep	-	52,60
	Todo el día	CH	Festividades: Fiesta Nacional			
	1:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda m/m	Sep	-	0,4%
	1:00	UK	Índice Halifax de precios de la vivienda a/a	Sep	-	11,5%
	1:00	GR	Producción Industrial m/m	Ago	-0,5%	-0,3%
	1:00	GR	Producción Industrial a/a	Ago	-	-1,2%
	1:00	GR	Ventas minoristas m/m	Ago	-1,0%	1,9%
	1:00	GR	Ventas minoristas a/a	Ago	-5,2%	-2,6%
	6:00	MX	IPC m/m	Sep	0,66%	0,70%
	6:00	MX	IPC subyacente	Sep	0,78%	0,008
Viernes 7	6:00	MX	IPC a/a	Sep	8,67%	8,70%
	6:00	MX	IPP m/m	Sep	-	-0,40%
	6:00	MX	IPP a/a	Sep	-	9,40%
	6:00	CL	IPC m/m	Sep	-	1,20%
	7:00	BR	Ventas minoristas m/m	Ago	0,3%	-0,8%
	7:00	BR	Ventas minoristas a/a	Ago	-3,5%	-5,2%
	7:30	CL	Balanza comercial	Sep	-	-0,99 MM
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Sep	250 mil	325 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Sep	3,70%	3,70%
	20:45	CH	PMI servicios de Caixin	Sep	-	55,00

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3024,4	
S&P 500	Puntos	3753,2	
Colcap	Puntos	1188,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4537,0	
Índice DXY	Puntos	111,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	87,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,73%	
Bunds 10 años		1,98%	
TES 2024		11,96%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	302,7	
VIX	Puntos	29,7	

* Cierres a las 8:48 am