

Octubre 31 de 2022

## EL DESPERTADOR

### Tasa BanRep en 11%: nivel máximo no visto desde 2001

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió a la baja en 0,35% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,04% d/d y se ubica en 3.527,8 puntos a las 8:07 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,78% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 1,23% d/d y 1,50% d/d, situándose en 94,59 dpb y 86,58 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.880,00 pesos por dólar (+0,93% d/d). La TRM para hoy es 4.819,42 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,54% respecto al dólar al cotizarse en 0,99 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,87% con respecto al dólar y se cotiza en 1,15 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 1 punto básico (pbs) y se ubican en 4,05%.

En **Europa**, el IPC preliminar registró una variación de 1,5% m/m en octubre (ant: 1,2% m/m). Con este resultado, la inflación anual superó las expectativas al aumentar a 10,7% a/a (ant: 9,9% a/a, esp: 10,2% a/a) y alcanzó un récord histórico. Este aumento sigue respondiendo principalmente al incremento de los precios de la energía (41,9% a/a), seguido de los alimentos, alcohol y tabaco (13,1% a/a), de bienes industriales diferentes a la energía (6,0% a/a) y de los servicios (4,4% a/a). Este resultado se publicó después de que el Banco Central Europeo aumentara sus tipos de interés en 75 pbs y genera expectativa de otro aumento en su próxima reunión el 15 de diciembre.

Por otra parte, la cifra preliminar del PIB europeo en 3T22 aumentó, pero estuvo por debajo de las expectativas al crecer 0,2% t/t (ant: 0,8% t/t, esp: 1,0% t/t). Con este resultado, en términos anuales el crecimiento económico fue de 2,1% a/a. Este resultado va acorde a las expectativas de que el crecimiento de la Euro Zona se ralentizó en el tercer trimestre dando signos de una posible recesión en los próximos trimestres.

En Japón, la producción industrial cayó más de lo esperado en 1,6% m/m en septiembre (ant: 3,4% m/m, esp: -1,0% m/m). Este resultado representó la primera caída en 4 meses del sector industrial y respondió principalmente a la caída de la producción del sector automotriz (12,4%). Por otra parte, las ventas minoristas aumentaron más de lo esperado en 4,5% a/a (ant: 4,1% a/a, esp: 4,1% a/a). Este aumento representó mejores perspectivas para el consumo tras la relajación de los controles fronterizos impuestos en respuesta a casos de COVID-19.

En **los mercados emergentes**, en Brasil, Luis Ignacio Lula da Silva ganó la segunda vuelta de las elecciones presidenciales en la que se enfrentó a Jair Bolsonaro. El domingo pasado el próximo mandatario obtuvo el 50,9% de los votos frente al 49,1% de Bolsonaro con un escrutinio de 99%. Este resultado marca nuevamente el triunfo de la izquierda en el poder a manos de Lula.

Por otra parte, en China, la actividad económica privada se ubicó en terreno de contracción en octubre según indica el índice de gestores de compras (PMI) compuesto al ubicarse en 49,0 puntos (ant: 50,9 puntos). Particularmente el PMI manufacturero fue menor al esperado y se ubicó en 49,2 puntos (ant: 50,1 puntos, esp: 50,0 puntos) impulsado por el debilitamiento de la demanda. Adicionalmente el PMI de servicios se ubicó en terreno de contracción (48,7 puntos), contrario a las expectativas (esp: 50,2 puntos) en respuesta a las restricciones por el COVID que detuvieron los viajes e impactaron el consumo.

Adicionalmente, en México el PIB estimado para 2T22 mostró un aumento de 1,0% t/t (ant: 0,9% t/t). Particularmente, este resultado estuvo impulsado por el crecimiento de las actividades primarias (1,8% t/t), las actividades terciarias (1,2% t/t) y las actividades secundarias (0,9 t/t). De esta manera, el crecimiento anual fue de 4,2% (ant: 2,0% a/a).

A **nivel local**, la Junta del Banco de la República decidió el viernes de manera unánime aumentar su tasa de interés en 100 pbs, llevándola a 11%, nivel que no se había visto desde 2001. Esta decisión se tomó principalmente en respuesta al incremento de la inflación la cual en septiembre se ubicó en 11,44% anual. Adicionalmente, se revisó al alza el crecimiento para este año al 7,9% desde el 7,8% y a la baja el pronóstico de crecimiento económico para el próximo año al 0,5% desde 0,7%.

Adicionalmente, la Ministra de Minas y Energía, Irene Vélez, anunció que espera al finalizar este año la renegociación de 900 contratos entre generadores y comercializadores de energía con el objetivo de reducir el alza de las tarifas.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 17,4 billones de pesos.

### **Eventos clave del mercado**

#### **Ecopetrol – Decisiones de la Junta Directiva**

Ecopetrol informa que la Junta Directiva iniciada el 27 de octubre de 2022 decidió la designación de Saúl Kattan Cohen como Presidente de la Junta Directiva y Mauricio Cabrera Galvis como Vicepresidente.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

#### **Grupo Aval – Información Asamblea de Accionistas**

Se informa que la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad adoptó dentro de otras decisiones, aprobar conforme a la Política de Conflictos de Interés del Conglomerado

Financiero Aval, la solicitud de crédito presentada por Esadinc S.A hasta por el equivalente en pesos colombianos de USD 270 MM a un plazo máximo de 60 meses y por

una suma adicional COP 200 mil MM a un plazo máximo de 24 meses.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

#### **Coltejer – Continuidad del negocio**












La compañía informa que, dentro de la expectativa razonable de continuidad de negocio, la Compañía no ha tomado la decisión de liquidarse ni disolverse, por lo que, sus actividades se concentran en la sostenibilidad de la empresa, alivianando el pasivo y administrando los activos. En cuanto a la producción, no se vislumbra la reactivación de esta en el mediano plazo, por los altos costos que ello implica.

**(Fuente: Superfinanciera de Colombia)**

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 30	18:50	JP	Producción Industrial (m/m)	Sep	-0,8%	3,4%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Sep	2,8%	4,2%
	20:30	CH	PMI manufacturero	Oct	49,6	50,1
	20:30	CH	PMI compuesto	Oct	-	50,9
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Oct	50,10	50,6
Lunes 31	5:00	EZ	IPC (a/a)	Oct (p)	9,6%	9,9%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	T3 (p)	1,9%	4,2%
	5:00	EZ	PIB (t/t)	T3 (p)	0,0%	0,8%
	2:00	UK	Índice de precios de la vivienda (m/m)	Oct	-0,3%	0,0%
	2:00	UK	Índice de precios de la vivienda (a/a)	Oct	8,2%	9,5%
	7:00	MX	PIB (a/a)	T3 (p)	3,30%	2,0%
	7:00	MX	PIB (t/t)	T3 (p)	0,9%	0,9%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Sep	-	10,6%
	10:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Sep	10,6%	10,8%
	2:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Sep	-0,3%	-1,3%
	2:00	GR	Ventas minoristas (a/a)	Sep	-3,4%	-4,3%
19:30	JP	PMI manufacturero	Oct	-	50,7	
20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Oct	49,5	48,1	
Martes 1	Todo el día	PE	Festividades: Día de todos los Santos			
	4:30	UK	PMI manufacturero	Oct	45,80	45,8
	7:00	BR	Producción Industrial (m/m)	Sep	-0,6%	-0,6%
	7:00	BR	Producción Industrial (a/a)	Sep	2,30%	2,80%
	8:00	BR	PMI manufacturero	Oct	-	51,1
	8:45	US	PMI manufacturero	Oct	50,4	50,9
	9:00	US	PMI manufacturero del ISM	Oct	50,4	50,9
	9:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Sep	9,625 MM	10,053 M
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Sep	-	32,20%
	10:00	CO	PMI Manufacturero Davivienda	Oct	-	52,80
	10:30	MX	PMI manufacturero	Oct	-	50,3
13:00	BR	Balanza comercial	Oct	4,75 MM	3,99 MM	
Miércoles 2	Todo el día	BR	Festividades: Día de los difuntos			
	Todo el día	MX	Festividades: Día de todos los santos			
	2:00	GR	Exportaciones (m/m)	Sep	-0,2%	1,6%
	2:00	GR	Importaciones (m/m)	Sep	-1,4%	3,4%
	2:00	GR	Balanza comercial	Sep	1,1 MM	1,2 MM
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Oct	5,6%	5,5%
	3:50	FR	PMI manufacturero	Oct	47,4	47,4
	3:55	GR	PMI manufacturero	Oct	45,7	45,7
	4:00	EZ	PMI manufacturero	Oct	46,6	46,6
	6:30	CL	Actividad económica (a/a)	Sep	-1,2%	1,0%
	7:35	US	Cambio del empleo no agrícola ADP	Oct	195 mil	208 mil
13:00	US	Decisión de tipos de interés	2 Nov	3,75%	3,00%	
20:45	CH	PMI servicios de Caixin	Oct	49,2	49,3	
Jueves 3	Todo el día	JP	Festividades: Día de la cultura			
	4:30	UK	PMI servicios	Oct	49,20	47,50
	4:30	UK	PMI compuesto	Oct	48,40	47,20
	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Sep	6,6%	6,6%
	7:00	UK	Decisión de tipos de interés	Nov	3,0%	2,3%
	7:30	US	Balanza comercial	Sep	-67,70 MM	-67,4 MM
	8:45	US	PMI compuesto	Oct	-	47,30
	8:45	US	PMI servicios	Oct	46,60	46,60
	9:00	US	PMI no manufacturero del ISM	Oct	56,00	56,70
	3:50	FR	PMI servicios	Oct	51,30	51,30
	3:50	FR	PMI compuesto	Oct	-	50,00
3:55	GR	PMI servicios	Oct	44,90	44,90	
3:55	GR	PMI compuesto	Oct	44,20	44,20	
4:00	EZ	PMI servicios	Oct	48,20	48,20	
4:00	EZ	PMI compuesto	Oct	47,10	47,10	
4:30	UK	PMI del sector construcción	Oct	48,00	52,30	
5:00	EZ	Índice de precios al productor (m/m)	Sep	4,9%	5,0%	
5:00	EZ	Índice de precios al productor (a/a)	Sep	43,2%	43,3%	
7:30	US	Nóminas no agrícolas	Oct	200 mil	263 mil	
7:30	US	Tasa de desempleo	Oct	3,6%	3,5%	
8:00	BR	PMI servicios	Oct	-	51,90	
8:00	BR	PMI compuesto	Oct	-	51,90	
14:00	CO	Índice de precios del productor (m/m)	Oct	-	0,68%	
14:00	CO	Índice de precios del productor (a/a)	Oct	-	28,4%	
Sábado 5	12:00	CO	IPC (m/m)	Oct	0,69%	0,93%
	12:00	CO	IPC (a/a)	Oct	12,14%	11,44%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	2893,5	
S&P 500	Puntos	3874,7	
Colcap	Puntos	1222,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4895,0	
Índice DXY	Puntos	111,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	87,6	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,05%	
Bunds 10 años		2,12%	
TES 2024		12,38%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	334,1	
VIX	Puntos	26,9	

\* Cierres a las 9:00 am