

Noviembre 01 de 2022

EL DESPERTADOR

Tasa de desempleo cayó a 10,7% en septiembre

Los **principales índices accionarios** abren con valorizaciones. El Dow Jones abrió al alza en 0,68% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,18% d/d y se ubica en 3.585,1 puntos a las 8:16 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,33% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 2,70% d/d y 2,90% d/d, situándose en 95,32 dpb y 89,04 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.905,00 pesos por dólar (-0,67% d/d). La TRM para hoy es 4.898,74 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,59% respecto al dólar al cotizarse en 0,99 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,73% con respecto al dólar y se cotiza en 1,16 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,2 puntos básicos (pbs) y se ubican en 3,94%.

En **Reino Unido**, el índice oficial de gestores de compras (PMI) manufacturero se ubicó en terreno contractivo por cuarto mes consecutivo al situarse en 46,2 puntos en octubre (ant: 48,4 puntos, esp: 45,8 puntos). Esta contracción respondió principalmente a una fuerte caída en los nuevos trabajos, debilidad de la demanda de las exportaciones y la interrupción de las cadenas de suministros. Adicionalmente, el optimismo empresarial cayó a un mínimo de dos años y medio en respuesta a la débil demanda, los temores de recesión, las presiones inflacionarias y la incertidumbre política.

Por otra parte, el Índice Nationwide de precios de la vivienda cayó 0,9% m/m en septiembre (ant: 0,0% m/m), lo cual representó la primera caída desde julio de 2021. De esta manera, el Índice Nationwide en términos anuales presentó una ralentización con respecto al año pasado al aumentar 7,2% (ant: 9,5% a/a, esp: 8,3% a/a). Este resultado mostró cómo el mercado de la vivienda se vio afectado por las turbulencias causadas por la propuesta del paquete de recortes de impuestos, las cuales causaron que muchos bancos dejaran de emitir temporalmente préstamos.

En **Europa**, la Presidente del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde, afirmó que el BCE seguirá con el aumento de sus tipos de interés con el fin de retornar la inflación a su objetivo del 2%. Por su parte, Lagarde expresó que el principal objetivo del BCE sigue siendo la estabilidad de los precios y buscarán cumplirlo con todas las herramientas que disponen. Cabe destacar que ya se han realizado subidas en sus últimas tres reuniones en un total de 200 puntos básicos y los mercados prevén que las nuevas subidas llevarían su tipo de depósito del 1,5% hasta el 3% en 2023.

En Japón, el PMI manufacturero se ubicó en 50,7 puntos en octubre (ant: 50,8 puntos, esp: 50,7 puntos). Aunque la cifra no se ubicó en terreno contractivo, el sector manufacturero japonés siguió registrando caídas en los nuevos pedidos y en la producción del sector en octubre. Cabe destacar que, pese a las presiones inflacionarias y en especial a las condiciones actuales de los principales mercados de exportación, la confianza general de las empresas mejoró al nivel más alto desde enero.

En **los mercados emergentes**, en Brasil, la producción industrial cayó por segundo mes consecutivo en 0,7% m/m en septiembre (ant: -0,6% m/m, eso: -0,6% m/m). Esta caída se vio influenciada por reducciones de la producción de los productos alimenticios (-2,9%), la metalurgia (-7,6%) y los productos derivados del petróleo (-2,6%). De esta manera, en términos anuales la producción industrial creció por debajo de las expectativas en 0,4% (ant: 2,8 % a/a, esp: 0,7% a/a). Este crecimiento estuvo impulsado por la producción de vehículos (+20,3%) y de otros productos químicos (+7,7%).

Por otra parte, ante los resultados de las elecciones presidenciales de segunda vuelta que dieron como ganador a Luis Ignacio Lula da Silva, los camioneros realizaron bloqueos en las vías principales para el transporte de cereales, desde los estados agrícolas hasta los puertos y la carretera que une a las principales ciudades del país, Río de Janeiro y Sao Paulo. Cabe destacar que los bloqueos podrían afectar a las exportaciones de uno de los principales productores de alimentos a nivel global. Adicionalmente, Jair Bolsonaro ha guardado silencio por más de 36 horas después de su derrota.

A **nivel local**, la tasa de desempleo se redujo a 10,7% en septiembre (sep-21: 12%). Particularmente se registraron 2,69 millones de personas desempleadas, lo cual representó una contracción del 12% con respecto a 2021. De manera desagregada, hubo un aumento de 1,2 millones de mujeres ocupadas y de 481 mil hombres ocupados. Adicionalmente, los sectores que más aportaron a la creación de empleo fueron el comercio y reparación de vehículos (1,6 p.p.), alojamiento y servicios de comida (1,6 p.p.), agropecuario (1,3 p.p.), actividades artísticas y de entretenimiento (1,2 p.p.) y la industria manufacturera (1,1 p.p.).

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

Eventos clave del mercado

ISA – Resultados Financieros tercer trimestre 2022 (3T22)

Para el 3T22 ISA presentó resultados en línea con nuestras expectativas y las del mercado. Los ingresos totales se ubicaron en COP 3,6 BN (+9,3% T/T y + 24,1% A/A) principalmente por el aumento en la actividad de construcción de las concesiones a nivel regional, el cambio en el tratamiento del activo financiero de las concesiones viales en Chile de pesos chilenos a UF, el impacto positivo de las variables macroeconómicas en Colombia y la entrada en operación de proyectos de transmisión de energía desde el 4T21. Por su parte, el EBITDA total llegó hasta los COP 2,3 BN (+2,3% T/T y +14,6% A/A) con el margen EBITDA total llegado hasta el 64% (-440 pbs T/T y -530 pbs A/A) en medio de un crecimiento en costos operacionales mayor a los ingresos dada una mayor actividad de construcción en todas las geografías y presiones inflacionarias en Colombia y Chile, entre otros. Así las cosas, la Utilidad Neta de la controladora se ubicó en COP 668 mil MM (-0,4% T/T y +450,4% A/A) beneficiada por menores impuestos por el efecto favorable de los Juros de Capital Propio de CTEEP y un mayor ingreso por impuesto diferido por la corrección monetaria de las pérdidas fiscales en Chile.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

MSCI COLCAP – Dividendos pagados

Se informa que el día 04 de noviembre de 2022 el fondo entregará a los inversionistas del mismo COP 122,60 por unidad de participación. Tendrán derecho a recibir recursos aquellos titulares de unidades de participación del fondo ETF iShares MSCI Colcap al 28 de octubre de 2022, así como aquellos inversionistas que, a dicha fecha, hayan solicitado la creación de nuevas unidades de participación.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

HCOLSEL - Dividendos pagados












Se informa que el día 8 de noviembre de 2022, el Fondo Bursátil Colombia Select de S&P entregará a sus inversionistas, la suma de COP 79 por unidad de participación. Los inversionistas que tendrán derecho a recibir recursos son aquellos titulares de unidad de participación al 31 de octubre de 2022, así como aquellos que solicitaron unidades de creación ese mismo día. HCOLSEL empezará su periodo ex dividendo el martes 01 de noviembre del 2022.

(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
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2969,2	
S&P 500	Puntos	3872,0	
Colcap	Puntos	1231,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4893,6	
Índice DXY	Puntos	110,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	89,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,96%	
Bunds 10 años		2,06%	
TES 2024		12,52%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	351,3	
VIX	Puntos	25,8	

* Cierres a las 8:28 am