

Diciembre 01 de 2022

EL DESPERTADOR

Foro Corficolombiana “perspectivas económicas 2023: todos por la economía”

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,28% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,66% d/d y se ubica en 3.820,81 puntos a las 8:45 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,92% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,22% d/d y 1,61% d/d, situándose en 87,64 dpb y 88,37 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.760,00 pesos por dólar (-1,45% d/d). La TRM para hoy es 4.815,59 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,79% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina gana 1,34% con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En **EEUU**, el índice de precios del gasto en consumo personal (PCE) registró una variación de 0,3% m/m en octubre (ant: 0,3% m/m, esp: 0,5% m/m). En términos anuales la inflación PCE se ubicó en 6,0% (ant: 6,3% a/a revisado al alza desde 6,2% a/a, esp: 6,0% a/a). Además, la inflación núcleo PCE se ubicó por debajo de las expectativas en 0,2% m/m (ant: 0,5% m/m, esp: 0,3 m/m) y en 5,0% a/a (ant: 5,2% a/a, esp: 5,2% a/a). Ahora bien, este resultado podría influir en el ritmo del endurecimiento de la política monetaria de la Reserva Federal (Fed), al ser el indicador de referencia del Comité de Política Monetaria. Cabe destacar que, Jerome Powell afirmó que tiene sentido moderar el ritmo de los aumentos en los tipos de interés.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,3 pbs y se ubican en 3,60%.

En **Reino Unido**, los precios de la vivienda registraron la mayor caída desde junio de 2020. De acuerdo con el índice Nationwide de precios de la vivienda, los precios cayeron 1,4% m/m en noviembre (ant: -0,9% m/m, esp: -0,3% m/m). De esta manera, en términos anuales los precios aumentaron por debajo de las expectativas en 4,4% (ant: 7,2% a/a, 5,8% a/a). Este resultado reflejó las repercusiones generadas por el programa económico presentado por la exministra Liz Truss.

En **Europa**, la actividad económica privada del sector manufacturero se contrajo más de lo previsto en noviembre. La cifra oficial del índice de gestores de compras (PMI) del sector manufacturero se ubicó en 47,1 puntos (ant: 46,4 puntos, esp: 47,3 puntos). Este resultado se dio en línea con una caída en los volúmenes de producción y en la compra de insumos. Pese a este resultado, se moderó el ritmo de contracción de la producción y de los nuevos pedidos.

En **Japón**, el dato oficial del PMI manufacturero mostró una leve contracción registrando un dato de 49,0 puntos en noviembre (ant: 49,4 puntos, esp: 49,4 puntos). Lo anterior significó la primera caída desde enero de 2021 impulsada por una menor producción y una disminución de los nuevos pedidos.

En **los mercados emergentes**, en China, la actividad del sector continuó en terreno contractivo. Particularmente, el PMI manufacturero de Caixin se ubicó en 49,4 puntos (ant: 49,2 puntos, esp: 48,9 puntos). Esta contracción sigue respondiendo a las medidas de contención por Covid-19, lo cual ha llevado a registrar caídas en la producción y en la demanda de los clientes. Cabe destacar que las expectativas hoy son levemente más optimistas debido a relajaciones de la política cero tolerancia Covid-19. De acuerdo con las nuevas medidas, las personas pueden pasar cuarentena en sus hogares en vez de estar en una instalación centralizada, además, se espera que la ciudad de Guangzhou reanude sus actividades gradualmente.

Por otra parte, en Chile la actividad económica cayó 1,2% a/a en octubre (ant: -0,4% a/a, esp: -1,2% a/a). Este resultado respondió a caídas en los sectores de comercio (-10,3% a/a) y la industria manufacturera (-5,0% a/a). En contraste, se presentaron crecimientos en la minería (1,7% a/a) y los servicios (0,9% a/a).

Por otra parte, en Brasil el PIB presentó un crecimiento de 0,4% t/t en 3T22 (ant: 1,2% t/t, esp: 0,7 t/t). Este incremento estuvo impulsado por el crecimiento del sector industrial (0,8% t/t) y de servicios (1,1% t/t), sectores que compensaron la caída en el sector agropecuario (-0,9% t/t). En consecuencia, en términos anuales el PIB creció 3,6% a/a (ant: 3,2% a/a, esp: 3,2% a/a). Desde la perspectiva de la demanda, este resultado estuvo explicado por la dinámica positiva de la demanda interna. En particular, el consumo privado creció 4,6% a/a, en línea con la recuperación del mercado laboral, las ayudas estatales a las familias, el alivio tributario y la expansión de crédito a los hogares.

A **nivel local**, la tasa de desempleo se ubicó en 9,9% en octubre, lo cual representó una reducción de 3,0 p.p. en comparación con el mismo mes en 2021. De acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE), la población ocupada fue de 22,6 millones de personas, lo cual significó una recuperación de 1,5 millones de empleos en el último año. Por su parte, en octubre se registraron 2,4 millones de personas desempleadas, lo cual en comparación con noviembre de 2021 representó una reducción de 440 mil personas desocupadas.

Finalmente, hoy desde las 8 a.m. tendrá lugar nuestro Foro Corficolombiana [“Perspectivas económicas 2023: Todos por la economía”](#), en el cual discutiremos, junto con invitados internacionales y locales, la exigente coyuntura económica y el panorama que enfrentará la economía colombiana el próximo año.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 15,5 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

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 30 de noviembre el total acciones demandadas sobre acciones en circulación es del 1,25%.

(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	3165,5	
S&P 500	Puntos	4080,1	
Colcap	Puntos	1242,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4825,8	
Índice DXY	Puntos	105,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	81,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,61%	
Bunds 10 años		1,82%	
TES 2024		11,87%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	281,9	
VIX	Puntos	20,9	

* Cierres a las 6:46 am