

Octubre 27 de 2022

EL DESPERTADOR

BCE eleva sus tipos de interés de referencia en 75 pbs

Los **principales índices accionarios** abren con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 1,34% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,10% d/d y se ubica en 3.509,9 puntos a las 8:22 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,32% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,21% d/d y 1,72% d/d, situándose en 96,85 dpb y 89,42 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.875,01 pesos por dólar (-0,19% d/d). La TRM para hoy es 4.895,29 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,94% respecto al dólar al cotizarse en 0,99 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,43% con respecto al dólar y se cotiza en 1,16 dólares por libra.

En **EEUU**, la oficina de análisis económico (BEA) publicó la primera estimación del PIB del 3T22, el cuál superó las expectativas al aumentar 2,6% t/t anualizada (ant: -0,6% t/t anualizada, esp: 2,4% t/t anualizada). Este crecimiento representó el fin de dos caídas trimestrales consecutivas y se vio impulsado por la reducción del déficit comercial, el aumento en el gasto del consumidor, la inversión fija no residencial y el gasto público.

Por otra parte, las nuevas peticiones de subsidio por desempleo fueron menores a las esperadas en la semana del 20 de octubre, al presentarse 217 mil solicitudes (ant: 214 mil pedidos, esp: 220 mil pedidos). En este sentido, el mercado laboral continúa mostrando rigidez pese a los aumentos de los tipos de interés por parte de la Fed.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 2 pbs y se ubican en 3,99%.

En **Europa**, el Banco Central Europeo (BCE) decidió aumentar nuevamente sus tipos de interés de las principales operaciones de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito a 2,00%, 2,25% y 1,50% respectivamente, en línea con las expectativas del mercado. Esta subida de 75 pbs es el tercer aumento de este año, después de una subida de 50 pbs en julio y de 75 pbs en septiembre, y ubica los tipos de interés de las principales operaciones de financiación en niveles no vistos desde 2009.

De acuerdo con la Presidente del BCE, Christine Lagarde, en las futuras reuniones el Consejo espera seguir con el aumento de los tipos de interés con el objetivo de retornar la inflación a su objetivo a mediano plazo del 2%. Lagarde aclaró que la magnitud de los movimientos futuros de la tasa de interés seguirá dependiendo del escenario macroeconómico.

Adicionalmente, el BCE decidió modificar los términos y condiciones de la tercera serie de operaciones de financiación a largo plazo con objetivo específico (TLTRO III) a partir del 23 de noviembre. Esta modificación consiste en ajustar los tipos de interés y ofrecer a los bancos fechas adicionales de reembolso anticipado voluntario, con el objetivo de que sea coherente con el proceso de normalización de la política monetaria.

En **los mercados emergentes**, el Banco Central de Brasil decidió por unanimidad mantener por tercer mes consecutivo su tasa de interés Selic en 13,75%. De acuerdo con el Comité de Política Monetaria (Copom), esta decisión se tomó con el objetivo de evaluar si la estrategia de mantener la tasa de interés básica por un tiempo prolongado será suficiente para llevar la inflación a su rango meta. Por su parte, el Comité afirmó que no dudará en reanudar su ciclo de ajustes de la tasa de interés si no disminuyen las presiones inflacionarias.

Adicionalmente, la tasa de desempleo disminuyó a 8,7% en el trimestre móvil comprendido entre julio y septiembre (ant: 8,9%, esp: 8,7%). Particularmente la población desempleada fue de 9,5

millones de personas, su nivel más bajo desde el trimestre finalizado en diciembre de 2015. Adicionalmente, la población ocupada fue récord desde 2012 al presentar 99,3 millones de personas.

Por otra parte, en México, la tasa de desempleo continuó bajando y se ubicó en 3,10% en septiembre (ant: 3,30%). Particularmente la población económicamente activa fue de 59,5 millones de personas, lo cual implicó un incremento de 2 millones de personas en comparación al mismo mes de 2021.

A **nivel local**, el Ministerio de Agricultura anunció un paquete de medidas para los proyectos agropecuarios con el fin de mitigar el impacto de la ola invernal. Este paquete consta de medidas como la disminución de costos de préstamos, la prolongación de créditos y la reducción de los intereses para los sectores afectados por el fenómeno de la niña.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 20,1 billones de pesos

Eventos clave del mercado

Cemex Latam Holdings – Resultados Tercer Trimestre 2022 (3T22)

Las ventas netas consolidadas durante el 3T22 aumentaron 1% A/A, en términos comparables para las operaciones actuales incluyendo fluctuaciones cambiarias en medio de mayores precios de cemento y del concreto, mientras que los costos de ventas tuvieron incrementos por encima de los ingresos (+15% A/A) debido a mayores costos variables, especialmente en el combustible para hornos, lo cual se reflejó en el comportamiento del EBITDA (-25 % A/A).

(Fuente: Superfinanciera de Colombia).

GEB – Cambio representante legal Enel Colombia

La Junta Directiva de Enel Colombia S.A. ESP aprobó el nombramiento como Representante Legal para Asuntos Judiciales y Administrativos de Jairo Morales Vecino y la revocatoria de Natali Osorio Useche del cargo en mención.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia).

Grupo Éxito – Decisión Junta Directiva

Informa que la Junta Directiva nombró Presidente de dicho órgano social al doctor Luis Fernando Alarcón Mantilla, miembro independiente.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 23	19:30	JP	PMI manufacturero	Oct(p)	-	50,8
	19:30	JP	PMI compuesto	Oct(p)	-	51,0
	19:30	JP	PMI servicios	Oct(p)	-	52,2
	21:00	CH	PIB(a/a)	T3	3,4%	0,4%
	21:00	CH	PIB(m/m)	T3	3,5%	-2,6%
	21:00	CH	Índice de producción industrial (a/a)	Sep	4,5%	4,2%
	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Sep	3,3%	5,4%
	21:00	CH	Tasa de desempleo	Sep	5,2%	5,3%
Lunes 24	21:5	FR	PMI manufacturero	Oct(p)	49,8	47,7
	21:5	FR	PMI servicios	Oct(p)	50,5	52,9
	21:5	FR	PMI compuesto	Oct(p)	49,8	51,2
	2:30	GR	PMI manufacturero	Oct(p)	47,2	47,8
	2:30	GR	PMI servicios	Oct(p)	44,8	45,0
	2:30	GR	PMI compuesto	Oct(p)	45,3	45,7
	3:00	CH	Exportaciones (a/a)	Sep	11,3%	11,8%
	3:00	CH	Importaciones (a/a)	Sep	8,4%	4,6%
	3:00	CH	Balanza comercial (a/a)	Sep	81,00 B	79,39 B
	3:00	EZ	PMI manufacturero	Oct(p)	48,0	48,4
	3:00	EZ	PMI servicios	Oct(p)	48,2	48,8
	3:00	EZ	PMI compuesto	Oct(p)	47,6	48,1
	3:30	UK	PMI compuesto	Oct(p)	48,0	49,1
	3:30	UK	PMI manufacturero	Oct(p)	48,0	48,4
	3:30	UK	PMI servicios	Oct(p)	49,0	50,0
	8:45	US	PMI manufacturero	Oct(p)	53,1	52,0
8:45	US	PMI servicios	Oct(p)	45,0	49,3	
8:45	US	PMI compuesto	Oct(p)	49,3	49,5	
Martes 25	3:00	GR	Índice Ifo de confianza empresarial	Oct	83,2	84,3
	6:00	MX	Actividad económica a/a	Ago	1,6%	1,3%
	6:00	MX	Actividad económica m/m	Ago	0,3%	0,4%
	9:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Oct	106,0	108,0
	14:00	AR	Ventas minoristas a/a	Ago	-	167,6%
Miércoles 26	14:5	FR	Confianza del consumidor	Oct	-	79,0
	7:00	BR	IPP (m/m)	Sep	-	-3,1%
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Sep	630 mil	685 mil
Jueves 27	6:00	MX	Balanza Comercial	Sep	-4,460 B	-5,498 B
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Sep	3,50%	3,53%
	7:45	EZ	Decisión del BCE sobre tipos de interés	Oct	2,0%	1,3%
	7:45	EZ	Tipo de la facilidad de depósito	Oct	1,5%	0,8%
	7:30	US	Pedidos de bienes duraderos (m/m)	Sep	0,5%	-0,2%
	7:30	US	PIB t/t	T3	2,0%	-0,6%
	7:30	US	Nuevas peticiones por subsidio de desempleo	17 Oct, w/e	220 mil	214 mil
	16:00	BR	Decisión de tipo de interés	27 Oct	13,8%	13,8%
	18:30	JP	IPC subyacente de Tokio a/a	Oct	2,8%	2,8%
	18:30	JP	IPC de Tokio	Oct	3,3%	2,8%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Sep	2,5%	2,5%
21:30	JP	Decisión de tipos de interés	28 Oct	-0,1%	-0,1%	
Viernes 28	1:00	GR	PIB t/t	T3 (p)	-0,2%	0,2%
	1:00	GR	PIB a/a	T3 (p)	1,8%	1,8%
	1:30	FR	PIB t/t	T3 (p)	0,2%	0,5%
	1:30	FR	PIB a/a	T3 (p)	1,0%	4,2%
	14:5	FR	IPC a/a	Oct	5,7%	5,6%
	14:5	FR	IPC m/m	Oct	0,5%	-0,6%
	14:5	FR	IPP m/m	Sep	-	2,7%
	14:5	FR	IPP a/a	Sep	-	29,5%
	7:00	BR	Índice de inflación IGP-M(m/m)	Oct	-0,9%	-1,0%
	7:00	GR	IPC m/m	Oct	1,3%	1,9%
	7:00	GR	IPC a/a	Oct	10,2%	10,0%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (m/m)	Sep	0,5%	0,6%
	7:30	US	Precios del gasto en consumo personal subyacente (a/a)	Sep	4,7%	4,9%
	9:00	US	Confianza del consumidor de la Universidad de Michigan	Oct	58,6	59,8
9:00	US	Venta de viviendas pendientes (m/m)	Sep	-1,4%	-2,0%	
15:00	CO	Decisión de tipo de interés	Nov	11,0%	10,0%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	2982,9	
S&P 500	Puntos	3846,9	
Colcap	Puntos	1205,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4835,1	
Índice DXY	Puntos	110,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	89,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,00%	
Bunds 10 años		2,03%	
TES 2024		12,50%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	354,1	
VIX	Puntos	27,4	

* Cierres a las 8:45 am