

Diciembre 07 de 2022

EL DESPERTADOR

Banco Central de Chile mantiene su TPM, mientras la inflación sigue alta

Los **futuros de los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,33% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,61% d/d y se ubica en 3.754,40 puntos a las 8:17 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,72% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,23% d/d y 0,13% d/d, situándose en 79,49 dpb y 74,35 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.828,00 pesos por dólar (-0,10% d/d). La TRM para hoy es 4.818,32 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,49% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,30% con respecto al dólar y se cotiza en 1,22 dólares por libra.

En **el mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se valorizan 0,2 pbs y se ubican en 3,55%.

En **Reino Unido**, el Índice de precios Halifax de vivienda estuvo por debajo de las expectativas al caer 2,3% m/m (ant: -0,4% m/m, esp: -0,2% m/m). Este resultado representó la mayor caída de los precios desde la crisis financiera mundial en 2008 y respondió principalmente a la alta volatilidad que presentó el mercado hipotecario debido al programa fiscal presentado por la exministra Liz Truss. De esta manera, en términos anuales el índice aumentó 4,7% (ant: 8,2% a/a).

En **Europa**, el cifra revisada del PIB aumentó más de lo esperado en el 3T22, al crecer 0,3% t/t (ant: 0,8% t/t, esp: 0,2% t/t). De forma desagregada, el consumo de los hogares, el gasto público y la inversión aumentaron 0,9%, 0,1% y 3,6% respectivamente. Frente al balance comercial, las exportaciones experimentaron un aumento del 1,7% y las importaciones aumentaron un 4,3%. Con este resultado, en términos anuales el crecimiento económico fue de 2,3% a/a (ant: 4,2% a/a, esp: 2,1% a/a).

En **los mercados emergentes**, en China, las exportaciones sorprendieron por debajo de las expectativas en noviembre al caer 8,7% a/a (ant: -0,3% a/a, esp: -3,6% a/a). Adicionalmente, las importaciones cayeron 10,6% a/a (ant: -0,7% a/a, esp: -5,0% a/a). Este resultado mostró la contracción a su ritmo más pronunciado en dos años y medio y respondió a la debilidad de la demanda, las restricciones a la movilidad impuestas por nuevos casos de Covid-19 y al desplome del sector inmobiliario.

Cabe destacar que hoy la Comisión Nacional de Salud (CNS) anunció nuevas medidas de relajación a la política cero tolerancia. Estos nuevos cambios incluyen permitir a las personas infectadas y que tengan síntomas leves o sean asintomáticas quedarse en sus hogares durante la cuarentena y no cerrar áreas de producción a menos de que sean consideradas de alto riesgo. Además, se retiró la necesidad de presentar una prueba por Covid-19 para viajar al interior del país. Con estos anuncios, aumentaron las perspectivas de que la economía pueda mostrar una mejoría en los próximos meses

Por otra parte, el Banco Central de Chile, de acuerdo con lo esperado, acordó ayer de manera unánime mantener su tasa de interés de política monetaria (TPM) en 11,25%. Esta decisión se tomó debido principalmente a la persistente inflación y a las perspectivas de crecimiento mundial a la baja. Particularmente la inflación total anual se mantuvo en dos dígitos. Cabe destacar que en la reunión pasada el Consejo subió la TPM 50 pbs y estimó que habían llegado a su nivel máximo del ciclo iniciado en julio de 2021 y que se mantendrá en ese nivel el tiempo necesario para conducir a la inflación a su objetivo del 3%, lo cual siguió manteniendo en esta reunión.

Por su parte, hoy se publicó la cifra de la inflación chilena la cual estuvo por encima de las expectativas al ubicarse en 1,0% m/m en noviembre (ant: 0,5% m/m, esp: 0,5% m/m) impulsado por aumentos en diez de las doce divisiones de la canasta. Particularmente destacaron alzas en los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas (+1,7%) y del transporte (+1,3%). Las únicas dos divisiones que registraron variaciones negativas fueron comunicaciones (-2,1%) y recreación y cultura (-1,4%). De esta manera, la inflación anual presentó un incremento de 13,3% (ant: 12,8% a/a).

A **nivel local**, el Banco de la República entregó nuevas proyecciones de inflación a la Mesa de concertación salarial. En la cuarta reunión de la mesa, el Banco de la República anunció que esperan que para 2022 la inflación sea de 12,2% (ant: 11%) y se reduzca en los próximos años y se ubique alrededor del 7% al cierre de 2023 y en 4,24% para 2024. De acuerdo con la Ministra del trabajo, Gloria Inés Ramírez, la decisión del salario mínimo se tomará con la previsión del BanRep de una inflación alrededor del 7% para 2023. Cabe destacar que el alza salarial debe fijarse de acuerdo con la inflación más la productividad, esta última ya fue acordada en 1,24%, datos tomados del Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13,0 billones de pesos

Eventos clave del mercado

Banco de Bogotá – OPA BHI

La Junta Directiva autorizó aceptar la OPA sobre las acciones de BAC Holding International Corp (BHI) formulada por Esadinco S.A., manifestando la aceptación por el 25% de las acciones de BHI de las cuales es titular el Banco.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

Canacol Energy – Actualización de Ventas

Las ventas contractuales realizadas de gas natural (las cuales son gas producido, entregado y pagado) fueron 162 millones de pies cúbicos estándar por día (“MMscfpd”) en noviembre de 2022, evidenciando bajas ventas de gas interrumpible debido a los altísimos niveles de lluvia durante el mes.

Además, La Corporación perforó a principios de noviembre y diciembre los siguientes pozos de exploración:

1. Saxofón 1
2. Chimela 1
3. Natilla 1

(Fuente: Superintendencia Financiera)

ENEL Colombia S.A – Corrección de Información

La Junta directiva del 21 de noviembre de 2022 correspondió con la venta del 80% de las acciones y/o participación de la sociedad Colombia ZE S.A.S en favor de AMPCI EBUS COLOMBIA HOLDINGS S.A.S. en el marco del proyecto de Transmilenio 2.1. Se estima que la finalización de la negociación tenga lugar entre el último trimestre de 2022 y el primer trimestre de 2023. La venta hace parte del proceso de consolidación del proyecto TM2.1 que se adelanta entre Enel S.p.A. y AMPCI eBus Development LLC, para ampliar su presencia en la región.

(Fuente: Superintendencia Financiera)

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 02 de Diciembre el total acciones demandadas sobre acciones en circulación es del 2,23%.

(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	4,2%	4,8%
Martes 29	5:00	EZ	Confianza del consumidor	Nov	-239,00%	-239,00%
	7:00	BR	Índice de Precios al Productor (m/m)	Oct	-	-0,2
	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
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	-	10,71 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	-
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%
Viernes 2	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	-	24,0 mil
	9:45	US	PMI manufacturero Final	Nov	-	47,6
	10:30	MX	PMI manufacturero	Nov	-	5030,0%
	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	3199,6	
S&P 500	Puntos	3941,3	
Colcap	Puntos	1236,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4831,3	
Índice DXY	Puntos	105,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,55%	
Bunds 10 años		1,83%	
TES 2024		11,70%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	275,0	
VIX	Puntos	22,9	

* Cierres a las 8:12 am