

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Octubre 24 de 2022



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

Dinámica Industrial de EE. UU. mejora, pese a amenaza de una recesión económica.

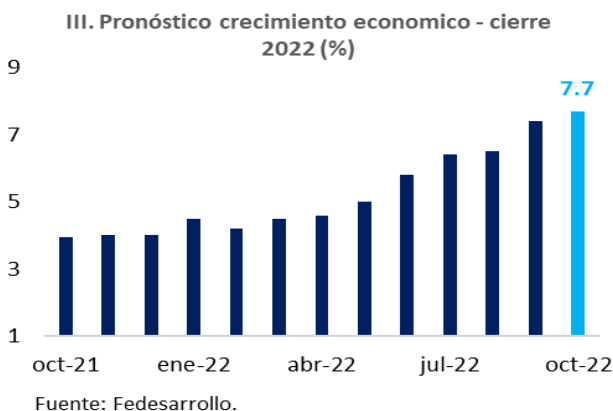
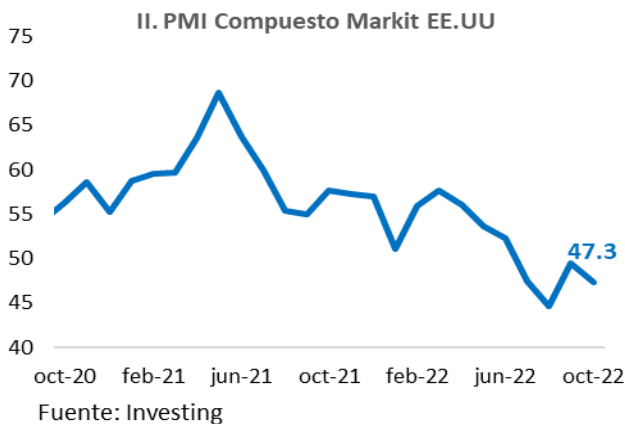
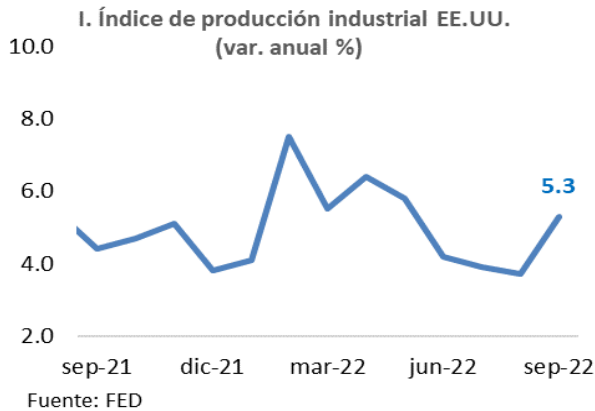
I. En septiembre, el índice de producción industrial de Estados Unidos creció un 5.3% frente a septiembre de 2021 y 0.4% frente a agosto pasado. La variación mensual es explicada por un aumento de 0.6% en el índice de minería y 0.4% en la producción manufacturera, aun cuando el índice de servicios públicos presentó una caída de 0.3%, principalmente en electricidad. En términos anuales, el crecimiento estuvo influenciado en mayor medida por un crecimiento de la actividad minera (11.1%). Por otro lado, la utilización de capacidad instalada fue de 80.3% en septiembre, 0.7 puntos porcentuales (p.p.) por encima del promedio de largo plazo (1972-2021), lo que refleja una actividad industrial que marcha a buen ritmo.

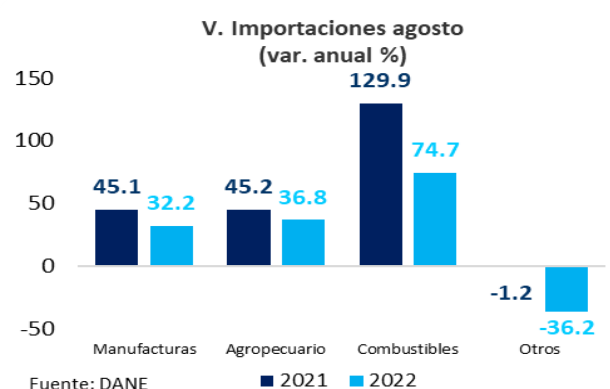
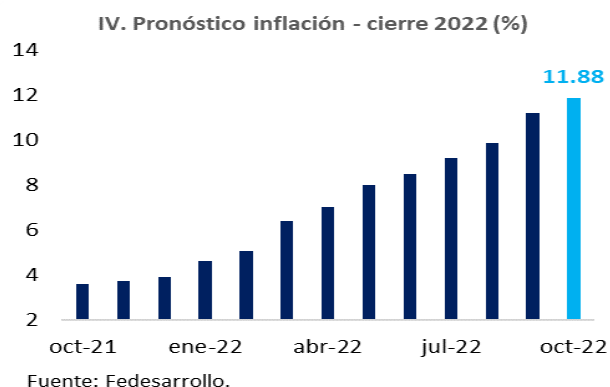
II. Por su parte, la previsión del PMI compuesto de Markit para los EE. UU. proyecta este indicador en 47.3 puntos en el mes de octubre, lo que reflejaría una contracción en la actividad industrial y de servicios del país (<50) al presentar una disminución de 2.2 puntos con respecto al mes de septiembre. Esta lectura sería la cuarta en línea por debajo de 50 puntos, afectando tanto al sector manufacturero (49.9 puntos) como al sector servicios (46.6 puntos) donde las presiones inflacionarias y el endurecimiento de las condiciones financieras explican estas caídas.

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

Se proyecta crecimiento económico significativo en 2022 pese a altos niveles de inflación.

III. De acuerdo con la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo (EOF), en octubre, el pronóstico de los analistas para el crecimiento económico de 2022 fue de 7.7% como mediana, 0.3 p.p. adicionales a lo proyectado en el mes de septiembre mientras que para el tercer trimestre de 2022 se





situó en 6.4%, aumentando la proyección en comparación con las previsiones del mes de septiembre (5.3%).

IV. Los analistas prevén un aumento promedio de la inflación para el mes de octubre de 0.69 p.p., ubicándose así en 12.13% anual. Para el año 2022, por su parte, los analistas consideran que la inflación registrará un valor de 11.88% a cierre de año, valor superior a la predicción del mes de septiembre la cual fue de 11.18%. Paralelamente, los analistas prevén que la tasa de intervención del Banco de la República aumentará 1.0 p.p. llegando a 11.0% en octubre, mes en el que se llevará a cabo la próxima decisión de política monetaria (28 de octubre) mientras que esperan que la tasa aumente 0.5 p.p. adicionales en lo que queda del año, cerrando así en 11.50%.

Déficit comercial de agosto: el más alto de los últimos 15 años.

V. En agosto, las importaciones llegaron a US\$7,298 millones CIF, evidenciando un crecimiento anual de 36.4%. Pese a que los combustibles y el macrosector agropecuario, alimentos y bebidas crecieron anualmente 74.7% y 36.8%, respectivamente, el crecimiento de las importaciones estuvo explicado, en su mayoría, por un crecimiento del sector manufacturero (32.2%), contribuyendo con 24.6 p.p. de los 36.4 p.p. del crecimiento total de las importaciones. Por otro lado, las importaciones de otros sectores se redujeron en 36.2% en comparación con agosto de 2021. Es importante señalar que, por producto, el equipo de transporte presentó una variación anual de 141.1%.

VI. En contraste, la balanza comercial llegó a -US\$2,168 millones FOB en el mes de agosto, evidenciando un aumento del déficit comercial de 46.8% en comparación con el registrado en agosto de 2021. Esta es la cifra más alta en los últimos 15 años. Este deterioro de la balanza comercial se produjo, en mayor medida, por un crecimiento anual de las importaciones de 36.6% a precios FOB, influenciado por las importaciones de petróleo, vehículos de carretera y otro equipo de transporte.

OTRAS NOTICIAS

Bogotá D.C. creció 15.4% en el segundo semestre del año frente al mismo periodo de 2021. Comercio al por mayor y al por menor, el principal contribuyente.

Con corte a septiembre, DIAN recaudó 110.4% de la meta pactada. Retención en la fuente a título de renta aportó la tercera parte del recaudo bruto.

Ecopetrol estrena nueva junta directiva. Cuatro miembros fueron propuestos por el presidente Gustavo Petro.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Martes 25 de octubre	Confianza del consumidor	Colombia	Agosto	34.90	DANE
Martes 25 de octubre	Confianza Industrial	Colombia	Septiembre	7.1%	Fedesarrollo
Martes 25 de octubre	Confianza Comercial	Colombia	Septiembre	26.9%	Fedesarrollo
Jueves 27 de octubre	PIB trimestral (preliminar)	EE. UU.	Q3	-0.6%	Bureau Economic Analysis
Viernes 28 de octubre	Tasa de Política Monetaria	Colombia	Octubre	10.0%	Banco de la Republica
Viernes 28 de octubre	Confianza del Consumidor	EE. UU.	Octubre	58.6	University of Michigan
Lunes 31 de octubre	Desempleo Nacional	Colombia	Septiembre	10.6%	DANE

Indicador	Periodicidad	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (US\$ cents/libra)	Semanal	21/10/2022	185.27	192.74
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	21/10/2022	93.54	91.79
Desempleo nacional (%)	Mensual	ago-22	10.6	11.0
DTF (%)	Semanal	24/10/2022	11.39	11.23
IBR (%)	Semanal	24/10/2022	10.037	10.46
Inflación anual (%)	Mensual	sep-22	11.44	10.84
Inflación mensual (%)	Mensual	sep-22	0.93	1.02
Inflación alimentos (%)	Mensual	sep-22	27.00	26.00
ISE (%)	Mensual	ago-22	8.6	6.4
Tasa de interés de política monetaria (%)	Mensual	sep-22	10.0	9.0
TRM (US\$)	Semanal	21/10/2022	4,918	4,698
Energía eléctrica XM TX1 (US\$/MWh)	Semanal	22/10/2022	328.45	291.17
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	24/10/2022	6.72	6.83

Fuente: Refinitiv, DANE, BMC-BEC

Documento elaborado por la Gerencia Corporativa de Análítica y Estudios Económicos

Gerente Corporativo de Análítica y Estudios Económicos Nelson Fabián Villarreal

nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co

Asesora Externa Estudios Económicos María Angélica Arbeláez

asesor.estudioseconomicos@bolsamercantil.com.co

Análítica

Camilo Prada Ladino

camilo.pradala@bolsamercantil.com.co

Juan Felipe Pérez

juan.perez@bolsamercantil.com.co

Eduardo Bustos Gil

eduardo.bustos@bolsamercantil.com.co

Estudios Económicos

Juan David Cordoba Mosquera

juan.cordoba@bolsamercantil.com.co

Francisco Fernández

francisco.fernandez@bolsamercantil.com.co

María Paula Rojas

maria.rojas@bolsamercantil.com.co

Practicante:

Jordy Samir Mesa

jordy.mesa@bolsamercantil.com.co

María Paula Monroy

maria.monroyb@bolsamercantil.com.co

Teléfono: (57) 601 6292529
Dirección: Calle 113 No. 7-21 Piso 15

Si tiene dudas o comentarios acerca de este informe, por favor escríbanos a
sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co

La BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., procura que la información publicada mantenga altos estándares de calidad. Sin embargo, no asume responsabilidad alguna desde el punto de vista legal o de cualquier otra índole, por la integridad, veracidad, exactitud, oportunidad, actualización, conveniencia, contenido y/o uso que se le dé a la información aquí presentada. La Bolsa Mercantil no proporciona ningún tipo de asesoría, por lo tanto, la información publicada no puede considerarse como una recomendación o sugerencia para la realización de operaciones de comercio, ahorro, inversión, ni para ningún otro efecto. Lo anterior cobra relevancia, si se tiene en cuenta que parte de la mayor parte de la información publicada proviene de terceros, motivo por el cual la responsabilidad legal por cualquier deficiencia en la misma recae sobre quienes la proporcionan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto. La Bolsa Mercantil, tampoco asume responsabilidad alguna por omisiones de información o por errores en la misma, en particular por las discrepancias que pudieran encontrarse entre la versión electrónica de la información publicada y su fuente oficial.

www.bolsamercantil.com.co