

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Noviembre 02 de 2022



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

Economía de EE. UU. crece en el tercer trimestre a pesar de especulaciones sobre una posible recesión.

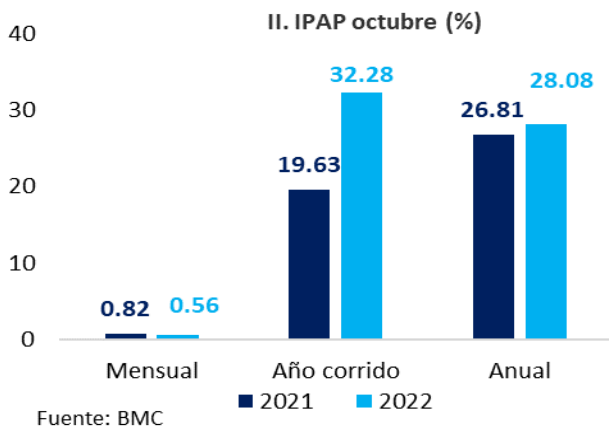
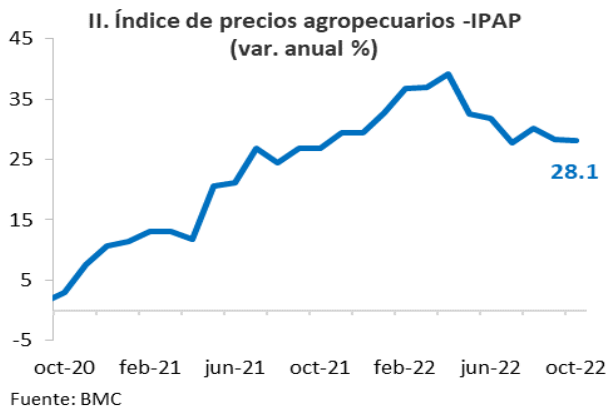
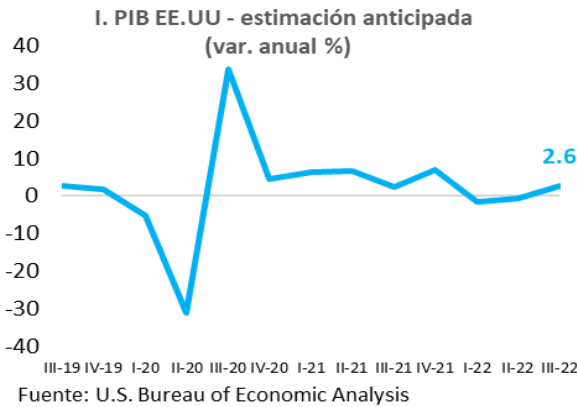
I. Según información publicada por la Oficina de Análisis Económico de Estados Unidos, la estimación anticipada indica que la economía de EE. UU. habría crecido 2.6% anualmente en el tercer trimestre de 2022, luego de dos trimestres consecutivos en terreno negativo durante la primera mitad del año (-1.6% y -0.6%). Los resultados de esta estimación son explicados por un repunte en las exportaciones (14.4%), principalmente el petróleo y otros bienes no duraderos, el gasto de los consumidores (1.4%), específicamente gasto en servicios, la inversión fija no residencial (3.7%) y el gasto del gobierno federal (3.7%), este último liderado por el gasto en defensa.

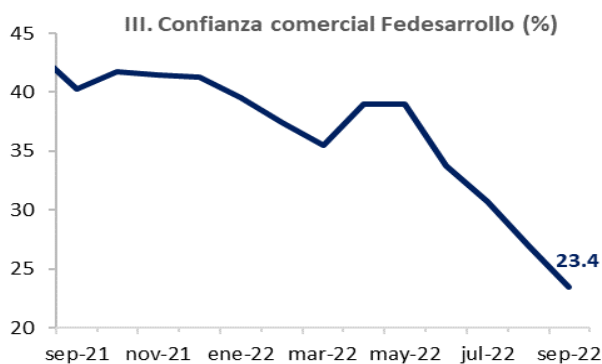
En contraste, estos crecimientos fueron contrarrestados por una disminución en la inversión fija residencial (-26.4%), impulsado por las viviendas nuevas unifamiliares y la inversión privada de inventarios (-4.9%) a causa de una disminución del comercio minorista.

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

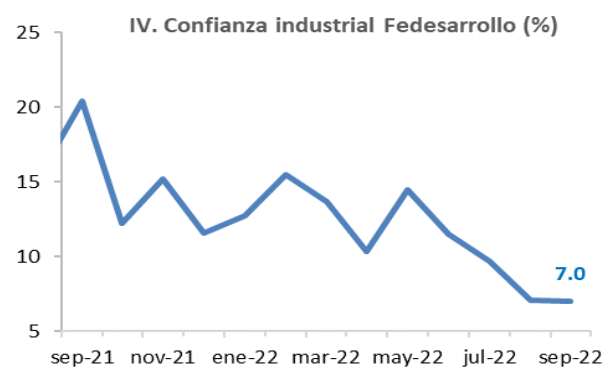
En octubre, precios de productos agropecuarios mantienen crecimiento alto pero estable.

II. El Índice de Precios Agropecuarios de la Bolsa Mercantil de Colombia (IPAP-BMC) registró un aumento mensual de 0.56% en octubre. La variación anual, por su parte, se ubicó en 28.1%, resultado levemente inferior a la lectura del mes de septiembre (28.4%). De la misma forma y pese a las presiones inflacionarias que persisten sobre los precios de los productos agropecuarios, la inflación acumulada entre enero y octubre fue 12.65 p.p. superior a la registrada en el mismo periodo de 2021, reduciendo así la brecha en comparación con meses anteriores. Además, resalta la comparativa de la inflación anual de octubre de 2021 con la de octubre pasado, cuya brecha también se ha venido cerrando.

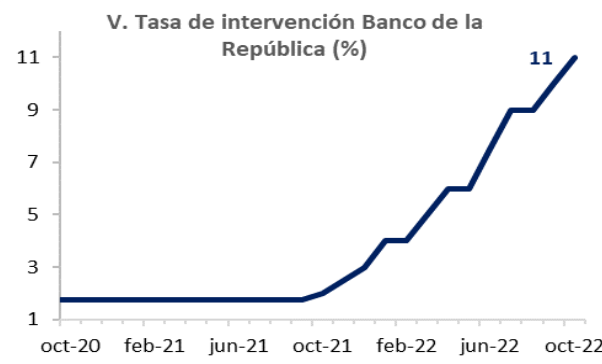




Fuente: Fedesarrollo.



Fuente: Fedesarrollo.



Fuente: BanRep.

Dentro de las 33 subclases que componen el índice, 19 presentaron aumentos (58%) entre septiembre y octubre, destacándose la contribución mensual de la papa (1.04 p.p.), seguidas del ganado bovino (0.40 p.p.), frutas tropicales y subtropicales (0.21 p.p.), los huevos (0.21 p.p.) y el maíz (0.09 p.p.). Por otro lado, las contribuciones negativas más significativas correspondieron a el tomate (-0.76 p.p.), otros frutos oleaginosos (-0.50 p.p.), legumbres verdes (-0.31 p.p.), el pollo (-0.23 p.p.) y el trigo (-0.18 p.p.).

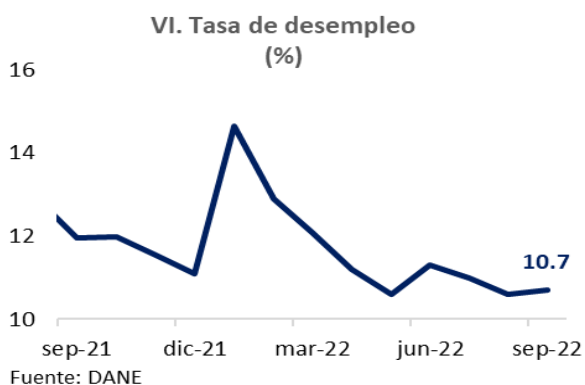
Confianza comercial e industrial cayeron en septiembre. El emisor aumentó tasa de política monetaria por unanimidad.

III. Según la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) realizada por Fedesarrollo, el Índice de Confianza Comercial (ICC) registró un valor de 23.4% para el mes de septiembre, cifra inferior a la reportada en el mes de agosto (26.9%). Este es el valor más bajo alcanzado en lo corrido de 2022. Si bien el nivel de existencias disminuyó 4.3 p.p., la caída del índice se produjo en gran medida por una reducción de 13.1 p.p. en el componente asociado a las expectativas económicas para los próximos 6 meses seguido de una leve caída (1.6 p.p.) en la situación económica de la empresa.

IV. El Índice de Confianza Industrial de septiembre redujo ligeramente su resultado en 0.1 p.p. en comparación con el mes anterior ubicándose, así, en 7.0%. En línea con lo sucedido en el sector comercio, esta lectura es la más baja desde junio de 2021. Este retroceso obedeció tanto al crecimiento del nivel de existencias en 2.3 p.p. como a la variación negativa de las expectativas de producción para el próximo trimestre de 0.1 p.p. pese a que el componente asociado al volumen actual de pedidos presentó un aumento de 2.1 p.p. en comparación con el mes inmediatamente anterior. En términos anuales, el índice se redujo en 13.4 p.p., comportamiento relacionado, en gran medida, con un retroceso de 15.7 p.p. en las expectativas de producción para el próximo trimestre.

V. La Junta Directiva del Banco de la República decidió aumentar la tasa de intervención en 100 puntos básicos hasta un nivel de 11.0%. Por unanimidad, los 7 miembros del Banco de la República votaron por este nivel de incremento en la reunión del 28 de octubre. Este nivel de tasa de política monetaria es el más alto de los últimos 21 años (julio de 2001).

Esta decisión se debe, principalmente, a tres factores: (i) la inflación anual para el mes de septiembre fue de 11.4%, explicado por presiones adicionales de costos en la producción de alimentos, entre otros; (ii) las perspectivas de inflación por parte del Banco de la República siguen aumentando y se ubican en 11.3% para el cierre de 2022 y 6.7% para el cierre de 2023; (iii) un mayor dinamismo en el ritmo de la



actividad económica, lo cual produjo una revisión del crecimiento para 2022 de 7.8% a 7.9% y emitió una proyección de 0.5% en el 2023.

Desempleo nacional crece levemente en comparación con agosto.

VI. En septiembre, la tasa de desempleo a nivel nacional fue de 10.7%, presentando una variación absoluta de 1.4 p.p. frente al dato de septiembre de 2021. Paralelamente, la población ocupada llegó a 22.39 millones de personas en el mes de septiembre, a causa de la creación de 1,708,000 puestos de trabajo durante el último año. Comercio y reparación de vehículos, y Alojamiento y servicios de comida fueron las ramas de actividad con mayor contribución a la creación de empleo con 334 mil y 333 mil puestos de trabajo, respectivamente. Por el contrario, las ramas de actividad de suministro de electricidad, agua y gas, así como actividades financieras presentaron un deterioro de 30 mil y 7 mil empleos en orden respectivo. Es importante mencionar que la rama de actividad relacionada con el sector agropecuario presentó una creación de 273 mil puestos de trabajo.



VII. Dentro de las 23 ciudades y áreas metropolitanas, la capital del departamento del Chocó, Quibdó, continúa presentando la mayor tasa de desempleo con 25%,

superando en 13.9 p.p. al total nacional de 23 ciudades y áreas metropolitanas. En contraste, Bucaramanga es la ciudad capital con la tasa de desempleo más baja con 9.6%, acompañada de Manizales (9.7%) y Pereira (9.8 p.p.) como las únicas con una tasa de desempleo a un dígito.

OTRAS NOTICIAS

Exportaciones en septiembre fueron de US\$4,778.6 millones FOB aumentando 26% con relación a septiembre de 2021.

Confianza del consumidor cae 0.68 p.p. en septiembre, según el DANE.

Precios en los mercados del trigo y maíz suben nuevamente por la crisis en Ucrania.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Miércoles 2 de noviembre	Tasa de política monetaria	EE. UU.	Octubre	3.25%	FED
Viernes 4 de noviembre	Índice de precios al productor	Colombia	Octubre	28.35%	DANE

Viernes 4 de noviembre	Desempleo (Y/Y)	EE. UU.	Octubre	3.5%	US. Bureau of labor statistics
Sábado 5 de noviembre	Índice de precios al consumidor	Colombia	Octubre	11.44%	DANE

Indicador	Periodicidad	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (US\$ cents/libra)	Semanal	28/10/2022	170.47	185.27
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	28/10/2022	96.19	93.54
Desempleo nacional (%)	Mensual	sep-22	10.7	10.6
DTF (%)	Semanal	31/10/2022	12.37	11.39
IBR (%)	Semanal	31/10/2022	10.989	10.037
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	oct-22	11.0	10.0
TRM (US\$)	Semanal	28/10/2022	4,835	4,918
Energía eléctrica XM TX1 (US\$/MWh)	Semanal	29/10/2022	171.37	328.45
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	31/10/2022	6.75	6.72

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

Estudios Económicos

Camilo Prada Ladino

camilo.pradala@bolsamercantil.com.co

Juan David Cordoba Mosquera

juan.cordoba@bolsamercantil.com.co

Juan Felipe Pérez

juan.perez@bolsamercantil.com.co

Francisco Fernández

francisco.fernandez@bolsamercantil.com.co

Eduardo Bustos Gil

eduardo.bustos@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