

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Diciembre 26 de 2022



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

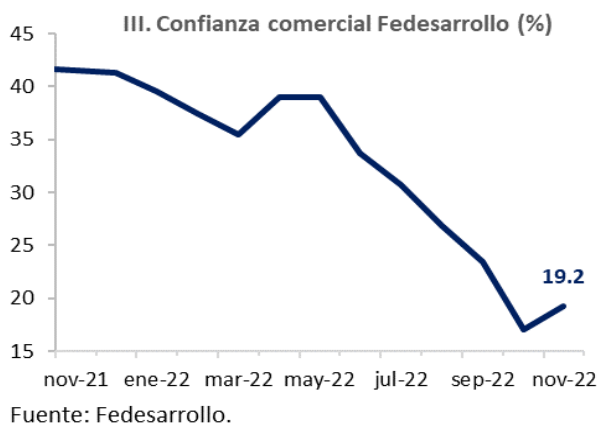
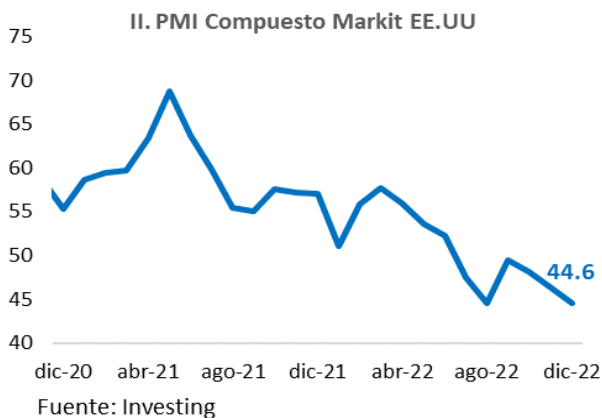
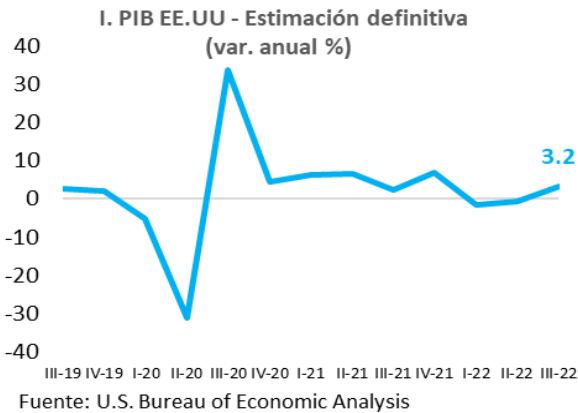
Economía de EE. UU. creció 3.2%, mientras que la actividad industrial se vio afectada por un enfriamiento de la demanda.

I. Según información publicada por la Oficina de Análisis Económico de Estados Unidos, la tercera estimación o estimación definitiva, indica que la economía de este país habría crecido 3.2% anualmente en el tercer trimestre de 2022, luego de dos periodos 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 (14.6%), principalmente de suministros y materiales industriales, el gasto de los consumidores (2.3%), específicamente gasto en servicios, la inversión fija no residencial (6.2%) 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 (-27.1%), impulsado por las viviendas nuevas unifamiliares y la inversión privada de inventarios (-3.5%), a causa de una disminución del comercio minorista.

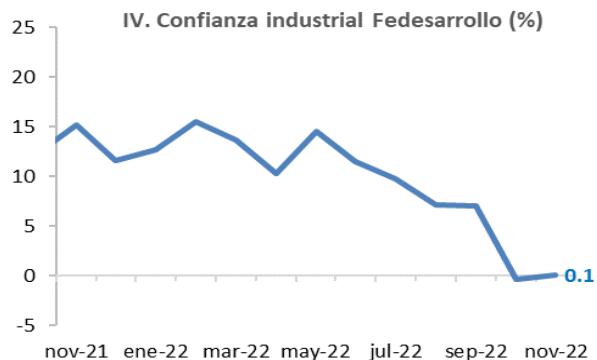
II. En EE. UU., la previsión del PMI compuesto de Markit proyecta este indicador en 44.6 puntos en el mes de diciembre, lo que refleja una contracción en la actividad industrial y de servicios del país (<50), que representa una reducción de 1.8 puntos con respecto al mes anterior. Este comportamiento de la actividad industrial no se presentaba desde la crisis financiera global de 2009, con excepción del periodo inicial del confinamiento por la pandemia en 2020.

El principal motivo por el cual se da esta desaceleración corresponde a las elevadas presiones inflacionarias durante los últimos meses, que llevaron a la Reserva Federal a aumentar la tasa de política monetaria a 4.5% con el objetivo de moderar el ritmo de la economía, pese que el mercado laboral se mantiene fuerte y creciendo.



ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

Confianza industrial y comercial crece ante una percepción de mejoramiento de la economía a futuro.



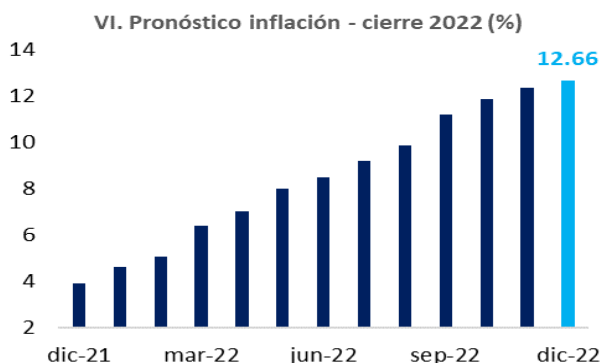
Fuente: Fedesarrollo.

III. Según la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) realizada por Fedesarrollo, el Índice de Confianza Comercial (ICC) registró un valor de 19.2% para el mes de noviembre, cifra levemente superior a la reportada en el mes anterior (17.0%). Un aumento del componente relacionado con las expectativas económicas para el próximo semestre de 11.1 puntos porcentuales (p.p.) fue significativamente alto para amortiguar la caída de 1.5 p.p. en el componente de la situación económica actual de empresa, y un aumento de 3 p.p. en el nivel de existencias.



Fuente: Fedesarrollo.

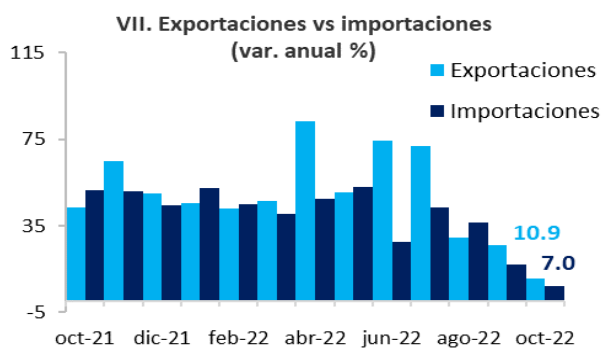
IV. El índice de Confianza Industrial de noviembre aumentó en 0.5 p.p. en comparación con el mes anterior, ubicándose nuevamente en terreno positivo (0.1%). Pese a una variación negativa de las expectativas de producción para el próximo trimestre de 11.5 p.p., un incremento del volumen actual de pedidos de 8 p.p. y una reducción en el nivel de existencias de 4.9 p.p., fueron ligeramente suficientes para evitar el descenso del índice. En términos anuales, el índice disminuyó en 15.1 p.p., comportamiento relacionado en gran medida, con un aumento de 22.9 p.p. en el volumen actual de pedidos.



Fuente: Fedesarrollo.

Analistas aumentan expectativas tanto de inflación como de crecimiento económico, a la vez que el déficit comercial se reduce.

V. De acuerdo con la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo (EOF), en diciembre el pronóstico de los analistas para el crecimiento económico de 2022 fue de 8.0% (mediana), 0.2 p.p. adicionales a lo proyectado en el mes de noviembre; de otra parte, el pronóstico para el cuarto trimestre de 2022 se situó en 4.0%, cifra levemente mayor a las previsiones del mes de noviembre (3.7%).



Fuente: DANE

VI. Los analistas prevén un aumento promedio de la inflación para el mes de diciembre de 0.13 p.p., ubicándose así en 12.66% anual. Para el año 2023 por su parte, consideran que la inflación registrará un valor de 7.64% a cierre de año, valor superior a la predicción de los meses anteriores. Por otro lado, los analistas prevén un aumento de 0.50 p.p. en la tasa de intervención del Banco de la República que se defina el próximo 31 de marzo de 2023, con lo que dicha variable alcanzaría un nivel de 12.5%, resultado que sería el más alto en más de 21 años.

VII. En octubre, las importaciones llegaron a US\$6,127.3 millones CIF, evidenciando un crecimiento anual de 5.5%. Pese a que los combustibles y otros sectores crecieron 22.9% y 19.5%, respectivamente, el aumento de las importaciones estuvo explicado principalmente por el crecimiento del sector

manufacturero (4.6%), que contribuyó con un poco más del 60% del aumento total de las importaciones. Es importante señalar que, por producto, otros equipos de transporte presentaron una variación anual de 208.9% siendo la más alta del mes.

En contraste, la balanza comercial llegó a -US\$1475.1 millones FOB en el mes de octubre, reflejando así una reducción del déficit comercial de 2.6% en comparación con el registrado en octubre de 2021. Este mejoramiento de la balanza comercial se explica por un crecimiento anual de las exportaciones de 10.9% a precios FOB, en comparación con el de las importaciones que fue de 7.0%.

OTRAS NOTICIAS

Deuda financiera del sector privado está en 60.6% del PIB con corte a junio de 2022.

Ministerio de Hacienda presentó borrador de decreto que busca desligar 204 productos del salario mínimo.

Deuda del Gobierno con Ecopetrol cierra el año en \$27 billones tras aporte de 4 billones, correspondiente a obligaciones con el FEPC.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Lunes 02 de enero	Índice de Precios Agropecuarios – IPAP	Colombia	Diciembre	31.11%	Bolsa Mercantil de Colombia
Martes 27 de diciembre	Confianza del Consumidor	Colombia	Noviembre	33.2	DANE
Jueves 22 de diciembre	Tasa de Desempleo	EE. UU.	Diciembre	3.7%	US Bureau of Labor Statistics
Viernes 30 de diciembre	Exportaciones	Colombia	Noviembre	US\$4,212 Mill. FOB	DANE
Viernes 30 de diciembre	Desempleo Nacional	Colombia	Noviembre	9.7%	DANE

Indicador	Periodicidad	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (US\$ cents/libra)	Semanal	22/12/2022	168.83	165.01
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	23/12/2022	83.97	79.02
Desempleo nacional (%)	Mensual	Oct-22	9.7	10.7
DTF (%)	Semanal	26/12/2022	13.70	12.97
IBR (%)	Semanal	26/12/2022	11.97	11.99
Inflación anual (%)	Mensual	Nov-22	12.53	12.22
Inflación mensual (%)	Mensual	Nov-22	0.73	0.72
Inflación alimentos (%)	Mensual	Nov-22	27.08	27.02
ISE (%)	Mensual	Oct-22	4.6	4.2
Tasa de interés de política monetaria (%)	Mensual	Dic-22	12.0	11.0
TRM (US\$)	Semanal	23/12/2022	4,737	4,787
Energía eléctrica XM TX1 (US\$/MWh)	Semanal	24/12/2022	409.77	252.01
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	26/12/2022	6.21	5.59

Fuente: Refinitiv, Banco de la República, BMC-BEC.

Documento elaborado por la Gerencia Corporativa de Analítica y Estudios Económicos

Gerente Corporativo de Analítica y Estudios Económicos
Nelson Fabián Villarreal
nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co

Asesora Externa Estudios Económicos
María Angélica Arbeláez
asesor.estudioseconomicos@bolsamercantil.com.co

Analítica

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