

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Diciembre 12 de 2022



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

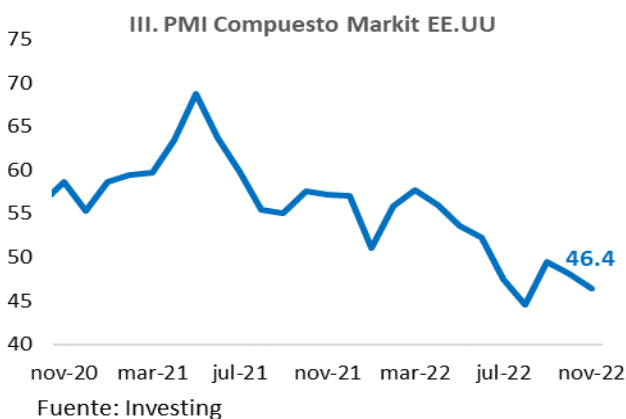
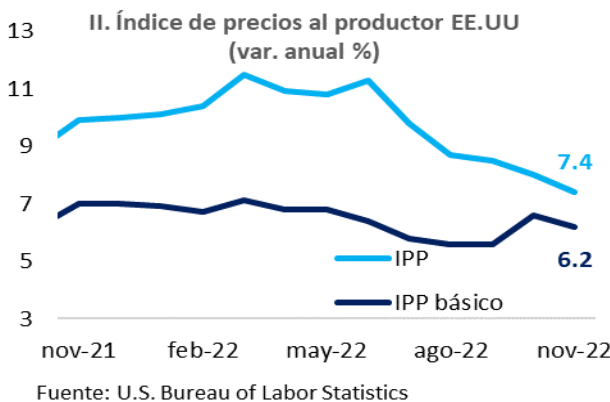
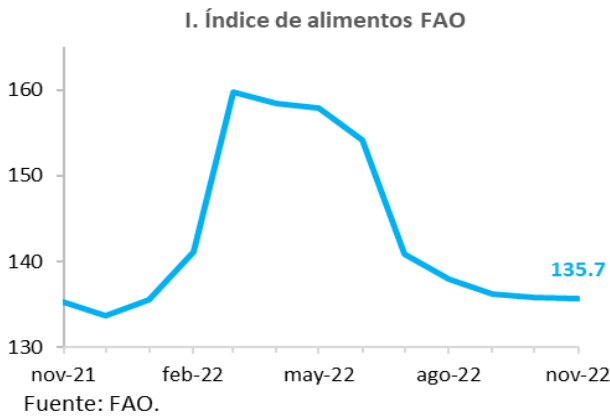
ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

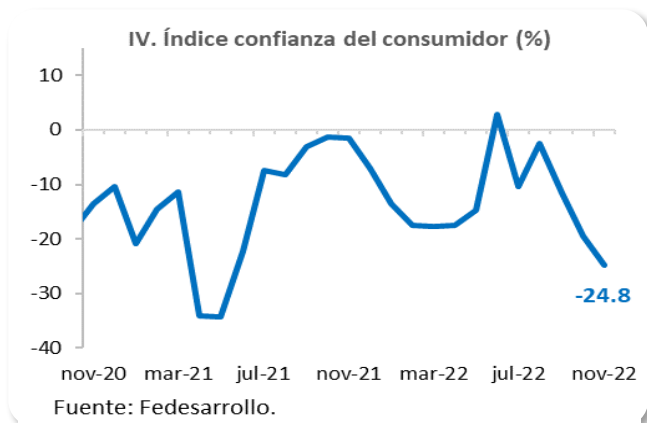
Precios mundiales de alimentos continúan descendiendo. Precios al productor en EE. UU. reducen su nivel de crecimiento ante una economía a las puertas de la recesión.

I. En noviembre, el índice de precios de alimentos de la FAO se ubicó en 135.7 puntos, presentando una reducción marginal de 0.1% frente al mes anterior, y alcanzando así su séptimo descenso mensual de manera consecutiva. La variación anual del indicador, por su parte, llegó a 0.3%. La caída del índice se produjo por una disminución en los precios de los cereales (-1.3%) explicado en gran medida por el descenso en los precios del trigo, productos lácteos (-1.2%) debido a la disminución en la cotización en la leche desnatada, y carne (-0.9%) explicado por la caída del precio de la carne bovina. Lo anterior, contrarrestó el crecimiento de los precios de los aceites vegetales (2.3%) y el azúcar (5.2%).

II. Paralelamente, en noviembre, los precios al productor en EE. UU. presentaron un incremento de 7.4% frente al mismo mes de 2021, cifra inferior a la reportada en octubre, situación que evidencia una moderación del crecimiento de los precios en el primer eslabón de la cadena productiva. Este aumento se atribuye mayormente a los servicios comerciales (10.8%), principalmente a la venta al por mayor de vehículos y maquinaria y a productos de energía (16.2%), principalmente el combustible biodiesel. Los precios al productor básicos (sin alimentos, energéticos y servicios comerciales), por su parte, crecieron un 6.2%.

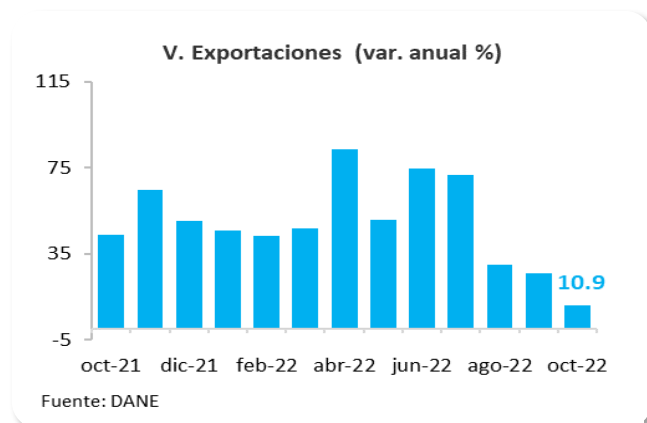
La reducción de la demanda tanto interna como externa, ha disminuido la preocupación por la problemática en las cadenas de suministro, así como la presión inflacionaria en el costo de las materias primas. Además, una desaceleración en el crecimiento de los precios al productor (crecimiento más bajo en los últimos 18 meses), otorga un margen a la FED para moderar las alzas en la tasa de política monetaria en el 2023 con el fin de dinamizar de nuevo la economía.





III. Por su parte, los resultados del PMI compuesto de Markit para los EE. UU. muestran este indicador en 46.4 puntos en el mes de noviembre, lo que reflejaría una contracción en la actividad industrial y de servicios del país (<50) al presentar una disminución de 1.8 puntos con respecto al mes de octubre. Esta lectura es la quinta en línea por debajo de 50 puntos y las más baja desde mayo de 2020 (comienzos de la emergencia sanitaria), afectando tanto al sector manufacturero (47.7 puntos) como al sector servicios (46.2 puntos) donde las presiones inflacionarias y el endurecimiento de las condiciones financieras explican estas caídas.

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL



Confianza del consumidor profundiza su caída en noviembre. Exportaciones crecen a un ritmo bajo.

IV. El Índice de Confianza del Consumidor publicado por Fedesarrollo en noviembre, presentó un valor de -24.8%, cifra que evidenció una caída de 5.3 puntos porcentuales (p.p.) frente a la lectura del mes de octubre (-19.5%). Esta lectura es la más baja del indicador en los últimos 17 meses. El resultado del índice obedeció, principalmente, a una reducción de 7.2 p.p. en el índice de Expectativas del Consumidor y, en menor medida, a una caída de 2.3 p.p. en el índice de Condiciones Económicas.



Simultáneamente, la disposición a comprar vivienda empeoró en 6.1 p.p. llegando a -42.7% en el mes de noviembre, como también la disposición a comprar bienes durables, muebles y electrodomésticos la cual cayó 5.5 p.p. frente al mes anterior, alcanzando un balance de -52.9%.

V. Con respecto al sector externo, las exportaciones en Colombia crecieron anualmente 10.9% en el mes de octubre, llegando a US\$4,213 millones FOB, el menor nivel de crecimiento en los últimos 18 meses. Pese a que "otros productos" presentó el crecimiento más alto por grupo de productos (22.3%), el crecimiento de las exportaciones se debió

principalmente a la variación de las exportaciones de combustibles e industria extractivista (15.5%). Por su parte, el sector manufacturero creció 7.3% en sus exportaciones mientras que el sector agropecuario, alimentos y bebidas lo hizo en 0.7%.

Dentro del sector de combustibles se resalta la variación positiva de las exportaciones de hulla, coque y briquetas (64.5%) y metales no ferrosos (38.4%). En el sector agropecuario se destaca la variación de aceites y grasas elaborados (222%), y en el sector manufacturero, hierro y acero (293.7%).

OTRAS NOTICIAS

Según Fenalco, las ventas de los comercios en noviembre se habrían desacelerado en el 71% de los establecimientos.

Comienzan los desembolsos del subsidio de materias primas. 9,283 productores aprobados inicialmente esperan recibir los recursos.

Bancolombia y Banco de Bogotá, bancos con mayores utilidades con corte a septiembre.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Martes 13 de diciembre	Inflación (Y/Y)	EE. UU.	Noviembre	7.7%	U.S. Bureau of Labor Statistics
Miércoles 14 de diciembre	Tasa de Política Monetaria	EE. UU.	Diciembre	3.75% - 4.00%	FED
Jueves 15 de diciembre	Producción Industrial	Colombia	Octubre	6.9%	DANE
Jueves 15 de diciembre	Ventas Minoristas	Colombia	Octubre	7.2%	DANE
Jueves 15 de diciembre	Producción Industrial (Y/Y)	EE. UU.	Noviembre	3.3%	FED
Lunes 19 de diciembre	Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)	Colombia	Octubre	4.2%	DANE

Indicador	Periodicidad	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (US\$ cents/libra)	Semanal	09/12/2022	157.65	161.91
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	09/12/2022	76.73	85.78
Desempleo nacional (%)	Mensual	oct-22	9.7	10.7
DTF (%)	Semanal	12/12/2022	3.85	13.02
IBR (%)	Semanal	12/12/2022	11.003	11.001
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	sep-22	4.2	8.6
Tasa de interés de política monetaria (%)	Mensual	oct-22	11.0	10.0
TRM (US\$)	Semanal	09/12/2022	4,809	4,765
Energía eléctrica XM TX1 (US\$/MWh)	Semanal	03/12/2022	230.43	330.74
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	05/12/2022	6.86	6.52

Fuente: Refinitiv, Banco de la República, 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