

INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Septiembre 19 de 2022



BOLSA
MERCANTIL
DE COLOMBIA

ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

Precios al productor y al consumidor en EE. UU. comienzan a desacelerarse. Sin embargo, inflación básica se acelera.

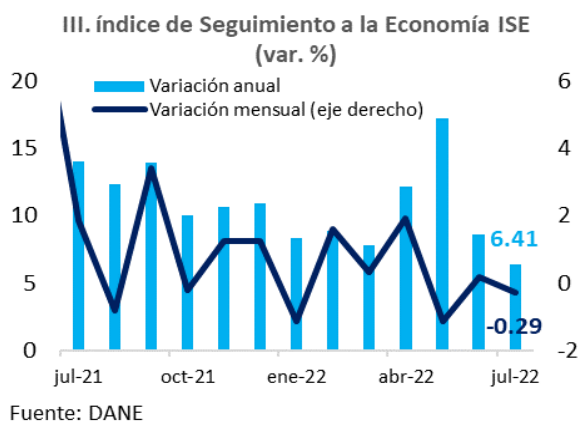
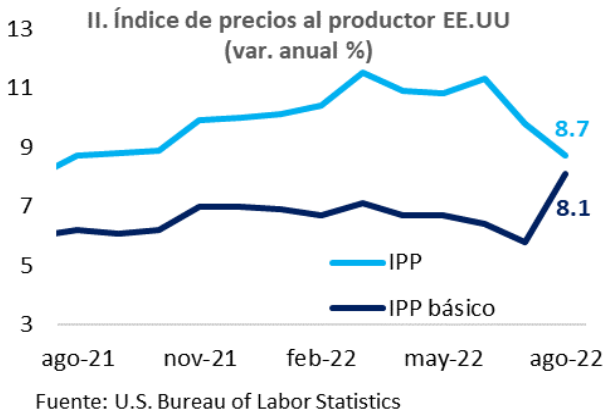
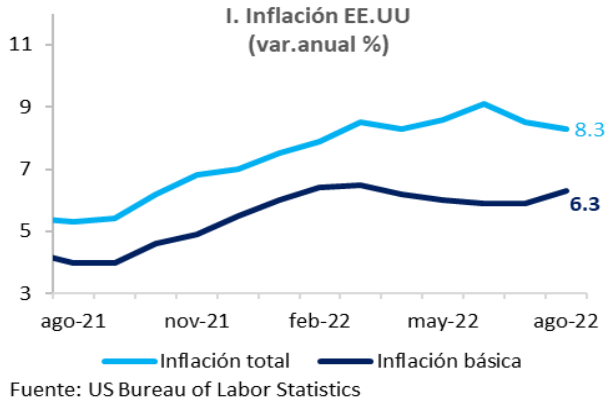
I. En agosto, los precios al consumidor en EE. UU. crecieron 8.3% con respecto a agosto de 2021 y aumentaron 0.1% frente a julio de este año. Este crecimiento anual es explicado, en gran medida, por un crecimiento anual de 23.8% en el índice de precios de los productos energéticos, principalmente el combustible con una variación de 68.8%. Paralelamente, la inflación de alimentos (11.4%) creció principalmente por un alza en los precios de otras comidas en casa (16.7%) y cereales y productos de panadería (16.4%). La inflación básica o subyacente, la cual excluye alimentos y energía, presentó un incremento anual de 6.3%, 0.4 puntos porcentuales (p.p.) adicionales al resultado del mes de julio, destacándose nuevamente las tarifas aéreas (33.4%) y los vehículos nuevos (10.1%).

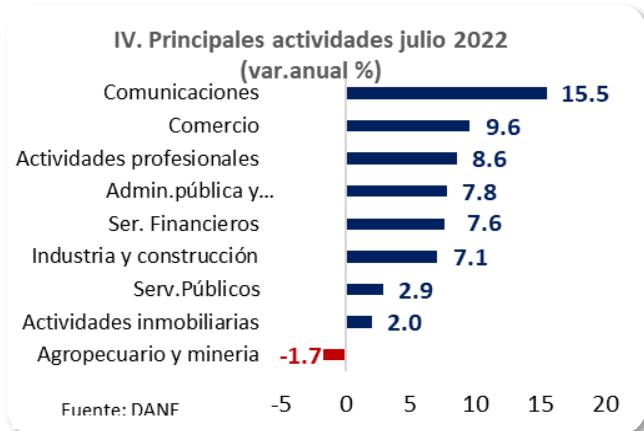
II. Así mismo, los precios al productor en EE. UU. para el mes de agosto presentaron un crecimiento de 8.7% frente al mismo mes de 2021 debido, en su mayoría, a un aumento en los precios de los combustibles. No obstante, este crecimiento evidenció nuevamente un retroceso, en este caso de 1.1 p.p. con respecto a lo reportado en el mes de julio (9.8%). Los esfuerzos por parte de la FED por disminuir las presiones inflacionarias han comenzado a producir resultados significativos, plasmando la variación anual de los precios al productor más baja en el último año. Igualmente, los precios al productor sin incluir alimentos, energéticos y servicios creció anualmente un 8.1%.

ENTORNO ECONÓMICO LOCAL

Economía colombiana modera su nivel de crecimiento.

III. El Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) presentó en el mes de julio, un crecimiento anual de 6.41% en su serie original, lo que representó una disminución de 7.58 p.p. frente a julio de 2021 (13.99%) y un aumento de 16.63 p.p.





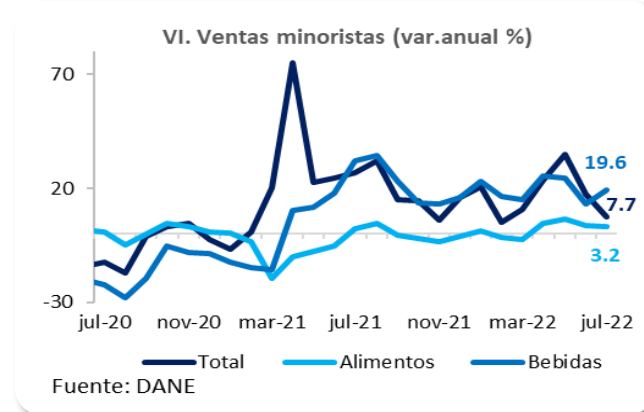
frente a julio de 2020 (-10.20%), año en el que se decretó la emergencia sanitaria. A su vez, el indicador presentó un retroceso mensual de -0.29% frente a junio del presente año en la serie ajustada por efecto estacional y calendario.

IV. El crecimiento anual de la actividad económica fue explicado, en gran parte, por la variación significativa de las actividades secundarias y terciarias (7.1% y 7.6%, respectivamente). Las actividades de información y comunicaciones (15.5%), comercio, transporte, alojamiento y servicios de comida (9.6%) y actividades profesionales (17.2%) fueron las agrupaciones más dinámicas. Es importante mencionar que la agrupación relacionada con la actividad agropecuaria y minería es la única en presentar un retroceso en su producción (-1.7%).

Ventas minoristas y producción industrial se desaceleraron en julio.



V. La industria manufacturera registró una variación anual de 5.2% en su producción real durante el mes de julio, lo que significó una caída de 7.1 p.p. con respecto a la lectura del mes de junio (12.3%). Las actividades manufactureras que evidenciaron mayor variación fueron las actividades de impresión (32.5%), la fabricación de artículos de viaje y bolsos de mano (27.4%) y la fabricación de vehículos automotores (23.2%).



Es importante mencionar que la actividad de elaboración de bebidas, pese a presentar una variación menor (7.2%), fue la que más aportó al crecimiento de la producción real con una contribución de 0.9 p.p. al crecimiento del índice. Por otra parte, 10 de las 39 actividades presentaron una reducción anual en su producción real, destacándose la caída de la actividad relacionada con la elaboración de azúcar y panela (-17.5%).

VI. Con respecto a las ventas reales del comercio minorista, en julio presentaron una variación anual de 7.7%, reflejando una caída de 9.5 p.p. frente al mismo mes del año 2021. La temporada vacacional y la reanudación de clases finalizando el mes para el segundo semestre del año llevaron a que, por línea de mercancía, los libros, papelería y útiles escolares (26.8%), las bebidas alcohólicas y productos del tabaco (25.2%) y los equipos de informática y telecomunicaciones (54.2%) fueran las que presentan mayor variación.

VII. En julio, las importaciones llegaron a US\$6,890.9 millones CIF, evidenciando un crecimiento anual de 43.6%. Pese a que los combustibles crecieron 215.5% el crecimiento de las importaciones estuvo explicado mayormente por un crecimiento del sector manufacturero (33.5%), contribuyendo éste con más del 60% del crecimiento total. Es importante señalar que, por producto, otros equipos de transporte



presentaron una variación anual de 375.4%. Las exportaciones, por su parte, crecieron 71.7% frente a julio de 2021, completando así el cuarto mes en lo corrido del año en el que este flujo experimenta una variación mayor a la de las importaciones.

Precisamente, con estos resultados la balanza comercial llegó a -US\$494.2 millones FOB en el mes de julio, reflejando así una reducción del déficit comercial de 51.4% en comparación con el registrado en julio de 2021. Pese a la mejoría en la balanza comercial, un crecimiento de 43.6% a precios FOB de las importaciones mantiene la balanza comercial en rangos negativos.

OTRAS NOTICIAS

Utilidades de los bancos crecieron 83.8% en el primer semestre del año.

Finanzas públicas críticas: \$3 de cada \$10 pesos se van al pago de intereses, según el Marco Fiscal de Mediano Plazo.

Precio de la energía comenzará a reducirse desde noviembre.

PARA TENER EN CUENTA ESTA SEMANA

Fecha	Indicador	País	Período	Valor Anterior	Publica
Miércoles 21 de septiembre	Tasa de Política Monetaria	EE. UU.	Agosto	8.5%	FED
Jueves 22 de septiembre	Opinión Financiera	Colombia	Agosto	Varios	Fedesarrollo
Jueves 22 de septiembre	Confianza Comercial	Colombia	Agosto	30.7%	Fedesarrollo
Jueves 22 de septiembre	Confianza Industrial	Colombia	Agosto	9.7%	Fedesarrollo
Viernes 23 de septiembre	Avance PMI Compuesto	EE. UU.	Septiembre	44.6	Markit – S&P

Fuente: Refinitiv.

Indicador	Periodicidad	Fecha	Último dato registrado	Valor anterior
Café arábigo Colombia (US\$ cents/libra)	Semanal	16/09/2022	214.17	228.24
Petróleo Brent (US\$/barril)	Semanal	16/09/2022	91.59	92.84
Desempleo nacional (%)	Mensual	jul-22	11.0	11.3
DTF (%)	Semanal	19/09/2022	10.69	11.15
IBR (%)	Semanal	19/09/2022	9.008	8.995
Inflación anual (%)	Mensual	ago-22	10.84	10.21
Inflación mensual (%)	Mensual	ago-22	1.02	0.81
Inflación alimentos (%)	Mensual	ago-22	25.57	24.61
ISE (%)	Mensual	jul-22	6.4	8.5
Tasa de interés de política monetaria (%)	Mensual	jul-22	9.0	7.5
TRM (US\$)	Semanal	16/09/2022	4,435	4,353
Energía eléctrica XM TX1 (US\$/MWh)	Semanal	19/09/2022	328.83	202.65
Precio gas natural (NBP) (US\$/MMBTU)	Semanal	19/09/2022	6.77	7.13

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