

Diciembre 9 de 2021

EL DESPERTADOR

Cae la confianza de los consumidores en noviembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,26% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,33% d/d y se ubica en 4.219,10 puntos a las 7:41 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,47% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,79% d/d y 0,72% d/d, situándose en 75,22 dbp y en 71,84 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.903,00 pesos (-0,20% d/d). La TRM para hoy es 3.906,10 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,31% respecto al dólar al cotizarse en 1,13 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,15 d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,32 dólares por libra.

En **EEUU**, de acuerdo con el último informe JOLTS de la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS), el número de ofertas de empleo aumentó 4,1% m/m hasta 11,0 millones de plazas (+431 mil), impulsado por las mayores ofertas en industrias como los servicios de alojamiento y alimentación (+254 mil), la fabricación de bienes no duraderos (+45 mil) y en los servicios educativos (+42 mil). Por su parte, las vacantes en el gobierno estatal y local -excluyendo la educación- bajaron en 115 mil plazas.

Entre tanto, el número de renuncias de los trabajadores perdió impulso en octubre al caer 4,7% m/m hasta 4,3 millones de renuncias (ant: 4,4 millones de renuncias), registrando una tasa de dimisiones del 2,8% de la PEA (ant: 3,0%).

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2,55 pbs y se ubican en 1,49%.

En Europa, la Unión Europea aprobó la primera parte del reglamento sobre inversiones con sostenibilidad ambiental que entrará en vigencia a partir del primero de enero del 2022, con lo cual se definirán bajo ciertos criterios las actividades que podrán definirse como "verdes" o ecológicas. Esta iniciativa busca canalizar el financiamiento a proyectos que estén en línea con los objetivos de bajas emisiones de carbono, e incentivar a los inversionistas a generar propuestas con sostenibilidad medioambiental.

En **mercados emergentes**, el Comité de Política Monetaria del Banco Central (COPOM) de Brasil decidió por unanimidad subir la tasa de interés Selic en 150 pbs hasta 9,25%, su mayor nivel desde julio de 2017 (ant: 7,75% esp: 9,25%), pese al reciente resultado del PIB que anunciaba la entrada del país a una recesión técnica. Esta decisión contempló un panorama global menos favorable, en el cual los bancos centrales de las economías avanzadas comienzan a resaltar la necesidad de actuar ante la persistencia de la inflación, y se mantiene la incertidumbre por el futuro de la pandemia.

El COPOM tuvo en cuenta el alto nivel de inflación del país, que actualmente se ubica en 10,67% -muy por encima del objetivo de 3,75%-. Al respecto, el escenario base anticipa una convergencia menos acelerada de la inflación hacia su objetivo de 3,5% en 2022, pues esta alcanzaría un nivel de 4,7% a/a al cierre del año (ant: 4,1% a/a). Bajo este contexto, se espera que la tasa Selic alcance el 11,75% durante el próximo año, para cerrar el 2022 en 11,25% y posteriormente ubicarse en 8,00% durante el 2023.

Por otra parte, la empresa inmobiliaria China Evergrande Group fue catalogada como morosa por primera vez, ante el incumplimiento de dos pagos de cupones en dólares tras finalizar el periodo de gracia de 30 días el pasado lunes. En efecto, la calificadora Fitch Ratings redujo a la inmobiliaria a “incumplimiento restringido”, poco después de aplicar esta misma etiqueta a la inmobiliaria Kaisa Group Holdings Ltd, también por el impago de un bono por 400 millones de dólares el pasado martes. Esto incrementa las presiones en el mercado inmobiliario chino que ha estado enmarcado en una crisis de liquidez en el 2S21. Por su parte, Evergrande afirmó su compromiso con los acreedores extranjeros el pasado 3 de diciembre en un inminente plan de reestructuración.

A **nivel local**, de acuerdo con la Encuesta de Opinión del Consumidor de Fedesarrollo, el Índice de Confianza del Consumidor cayó 0,1 p.p. hasta -1,4% en noviembre (ant: -1,3%) debido al deterioro de 4,2 p.p. en el componente de expectativas y a pesar del incremento de 6,1 p.p. en el Índice de Condiciones Económicas.












De otro lado, de acuerdo con un comunicado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, la última subasta TES de corto plazo del 2021 tendrá lugar el próximo martes 14 de diciembre, y se reanudará el cronograma de subastas el 4 de enero del 2022.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 28 días por 11 billones de pesos, y a 180 y 7 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 6	18:30	JP	Consumo (a/a)	Oct	-0,6%	-1,9%
	21:00	CH	Exportaciones (a/a)	Nov	17,2%	27,1%
	21:00	CH	Importaciones (a/a)	Nov	19,5%	20,6%
	21:00	CH	Balanza comercial (en dólares)	Nov	82,75 MM	84,54 MM
Martes 7	2:00	GR	Producción industrial (m/m)	Oct	0,8%	-1,1%
	2:00	UK	Cambio en los precios de vivienda (m/m)	Nov		0,9%
	2:45	FR	Balanza comercial (en euros)	Oct		-6,78 MM
	2:45	FR	Importaciones (en euros)	Oct		48,77 MM
	2:45	FR	Exportaciones (en euros)	Oct		42,0 MM
	5:00	EZ	Revisión del PIB (t/t)	Q3	2,2%	2,2%
	5:00	EZ	revisión del PIB (a/a)	Q3	3,7%	3,7%
	6:00	CL	Inflación (m/m)	Nov	0,9%	1,3%
	6:30	CL	Balanza comercial	Nov		-352 M
	6:30	CL	Exportaciones de cobre	Nov		4,481 MM
	8:30	US	Balanza comercial	Oct	-67,0 MM	-80,9 MM
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Cuenta corriente (en yenes)	Oct	1.308,5 MM	1.033,7 MM
18:50	JP	Revisión del PIB (a/a)	Q3	-3,1%	-3,0%	
18:50	JP	Revisión del PIB (t/t)	Q3	-0,8%	-0,8%	
Miércoles 8	7:00	BR	Ventas al por menor (m/m)	Oct	0,8%	-1,3%
	7:00	BR	Ventas al por menor (a/a)	Oct	-5,6%	-5,5%
	10:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo	Oct		10,438 M
	10:30	US	Inventarios de crudo EIA	3 Dec		-910 mil
	10:00	CO	Subastas TES en pesos		700.000 millones de pesos	
	16:00	BR	Decisión de política monetaria	8 Dec	9,3%	7,8%
	20:30	CH	Índice de precios al productor (a/a)	Nov	12,6%	13,5%
	20:30	CH	Inflación (a/a)	Nov	2,5%	1,5%
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Nov	0,3%	0,7%
	Jueves 9	2:00	GR	Exportaciones (m/m)	Oct	0,8%
2:00		GR	Importaciones (m/m)	Oct	0,3%	0,1%
2:00		GR	Balanza comercial (en euros)	Oct	13,4 MM	13,2 MM
7:00		MX	Inflación núcleo (m/m)	Nov	0,3%	0,5%
8:00		MX	Inflación (m/m)	Nov	0,95%	0,8%
7:00		MX	Inflación (a/a)	Nov	7,2%	6,2%
7:00		MX	Inflación núcleo (a/a)	Nov	5,6%	5,2%
7:00		MX	Índice de precios del productor (m/m)	Nov		1,5%
7:00		MX	Índice de precios del productor (a/a)	Nov		8,6%
8:30		US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	4 Dec	228 mil	222 mil
18:00		PE	Decisión de política monetaria	Dec		2,0%
18:50		JP	Precios de los bienes corporativos (m/m)	Nov	0,3%	1,2%
18:50		JP	Precios de los bienes corporativos (a/a)	Nov	8,5%	8,0%
Viernes 10		2:00	GR	Inflación (m/m)	Nov	-0,2%
	2:00	GR	Inflación (a/a)	Nov	5,2%	5,2%
	2:00	UK	Estimación del PIB (t/t)	Oct	1,1%	1,3%
	2:00	UK	Estimación del PIB (m/m)	Oct	0,5%	0,6%
	2:00	UK	Estimación del PIB (a/a)	Oct	5,2%	5,3%
	2:00	UK	Producción industrial (m/m)	Oct	0,2%	-0,4%
	2:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Oct	0,1%	0,1%
	2:00	UK	Balanza comercial de bienes (en libras esterlinas)	Oct	-14,059 MM	-14,736 MM
	7:00	BR	Inflación IPCA (m/m)	Nov	1,1%	1,3%
	7:00	BR	Inflación IPCA (a/a)	Nov	10,9%	10,7%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Oct	3,9%	1,6%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Oct	0,1%	-1,4%
	8:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Nov	0,5%	0,6%
	8:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Nov	4,9%	4,6%
	8:30	US	Inflación (m/m)	Nov	0,7%	0,9%
	8:30	US	Inflación (a/a)	Nov	6,7%	6,2%
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Oct		40,4%
	10:00	US	Índice de confianza del consumidor de U. Michigan	Dec	67,0	67,4

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3673,0	
S&P 500	Puntos	4701,2	
Colcap	Puntos	1409,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3900,4	
Índice DXY	Puntos	96,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	71,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,48%	
Bunds 10 años		-0,36%	
TES 2024		6,40%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	194,1	
VIX	Puntos	20,5	

* Cierres a las 8:17 am