

Diciembre 2 de 2021

EL DESPERTADOR

Foro Corficolombiana "Perspectivas Económicas 2022: Turbulencia en el despegue"

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,49% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,76% d/d y se ubica en 4.105,50 puntos a las 7:47 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,65% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,17% d/d y 0,41% d/d, situándose en 68,70 dbp y en 65,32 dpb, respectivamente. Adicionalmente, los expertos técnicos de la OPEP+ prevén un superávit en los mercados de crudo en el 1T22, y el mercado está a la espera del anuncio de su plan de producción de crudo para el enero.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.965,00 pesos (-0,00% d/d). La TRM para hoy es 3.953,26 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,19% respecto al dólar al cotizarse en 1,13 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,32 d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell señaló que el emisor está dispuesto a utilizar sus herramientas para afrontar las posibles consecuencias que dejaría la persistente inflación sobre la economía estadounidense.

Por otra parte, se disipa la incertidumbre a nivel mundial frente a la letalidad de la variante Ómicron del COVID-19. En efecto, el Asesor Médico en Jefe del Presidente Biden invitó a quienes estén completamente vacunados a continuar con el retorno a la cotidianidad, dado que la cepa no muestra una mayor letalidad que las cepas anteriores del virus.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,57 pbs y se ubican en 1,43%.

En **Europa**, de acuerdo con la Oficina de Estadística, Eurostat, la tasa de desempleo de la Eurozona bajó levemente en octubre hasta 7,3% (ant: 7,4%, esp: 7,3%), en línea con lo esperado por el mercado, representando a 12,05 mil millones de personas desempleadas (-64 mil personas). Entre tanto, la tasa de desempleo juvenil se ubicó en 15,9%, después de reducirse 0,2 p.p.

Por otra parte, algunos países de la Unión Europea, entre ellos Alemania y Dinamarca, rechazaron la iniciativa de modificar el mercado energético ante el incremento de los precios, puesto que -señalan- esto podría incrementar el coste de transitar a la energía renovable en el largo plazo. Esto se da antes de la reunión de hoy de los Ministros de Energía de los 27 países de la UE, en la que se debatirá su respuesta frente a los choques del precio de los energéticos

En **mercados emergentes**, en Perú, el IPC de Lima Metropolitana subió 0,36% m/m (ant: 0,58% m/m) en noviembre, impulsado al alza por los precios del alquiler de vivienda, combustibles y electricidad (+2,21%), ante el aumento en los precios del gas natural doméstico (+10,5%) y del gas natural por red (+6,4%), además del alza en la tarifa del agua potable (+3,4%). En términos anuales, la inflación se ubicó en 5,66% a/a (ant: 5,23% a/a).

De otro lado, de acuerdo con el informe del Banco Central de México del 3T21, el emisor aumentó sus pronósticos de inflación hasta 6,8% a/a en 2022 (ant: 5,7% a/a), estimando que convergería hacia la meta del 3% hacia finales del 2023. Al respecto, el Banxico señaló que, si bien esta senda incorpora el comportamiento esperado de los productos energéticos y los agropecuarios -que son algunos de los rubros que mayores presiones inflacionarias han generado a nivel mundial-, estará sujeta a ajustes por el carácter transitorio que se asume de los choques inflacionarios.

En el **mercado de renta variable**, Avianca Holdings informó que en el marco de su proceso de reorganización bajo capítulo 11, el 1 de diciembre de 2021 se dio cumplimiento a las condiciones precedentes incluidas en: (i) el Acuerdo de Conversión y Contribución de Capital celebrado por y entre la compañía, algunas de sus subsidiarias, y los financistas del Tramo B, aprobado por el Tribunal de Nueva York el 14 de septiembre de 2021 y en (ii) el plan de reorganización, aprobado por los acreedores y confirmado por el Tribunal el 2 de noviembre de 2021, con lo cual la antigua Avianca y las demás subsidiarias que solicitaron protección bajo las normas de Capítulo 11, han emergido exitosamente de dicho proceso. El comunicado reitera, como se ha revelado en otras oportunidades, que los actuales accionistas de Avianca Holdings (tanto ordinarios como preferenciales) no recibirán ninguna distribución bajo el Plan en atención a su condición de accionistas.

A **nivel local**, la OCDE actualizó las proyecciones de crecimiento económico para Colombia, esperando un crecimiento del PIB de 9,5% a/a en 2021 (ant: 7,6% a/a). Esta mejora consideró el buen ritmo de reactivación de la economía nacional y la mejora en los indicadores base del país, sentando una mejora en las expectativas que dependerá del contexto internacional, especialmente de los socios comerciales, además del riesgo que suponga el avance de la pandemia.

Por su parte, hoy desde las 9 a.m. tendrá lugar nuestro Foro Corficolombiana “[Perspectivas económicas 2022: Turbulencia en el despegue](#)”, en el cual discutiremos el panorama que enfrentará la economía colombiana el próximo año, luego de la notable recuperación registrada en 2021.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13,9 billones de pesos, y a 361 y 32 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 28	18:50	JP	Ventas al por menor (a/a)	Oct	1,1%	-0,5%
	5:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Nov	-6,8	-6,8
	7:00	MX	Tasa de desempleo	Oct	-	3,9%
Lunes 29	8:00	GR	Inflación (m/m)	Nov (p)	-0,4%	0,5%
	8:00	GR	Inflación (a/a)	Nov (p)	5,0%	4,5%
	9:00	US	Ventas de viviendas pendientes	Oct	1,0%	-2,3%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Oct	2,8%	2,8%
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	Oct	1,8%	-5,4%
	20:00	CH	PMI compuesto	Nov		50,8
	21:00	CH	PMI manufacturero	Nov	49,6	49,2
	22:00	CH	PMI de servicios	Nov		52,4
Martes 30	0:00	JP	Inicios de construcción de vivienda (a/a)	Oct	5,2%	4,3%
	2:45	FR	PIB (t/t)	3T21	3,0%	3,0%
	2:45	FR	Inflación (a/a)	Nov (p)		2,6%
	2:45	FR	Inflación (m/m)	Nov (p)		0,4%
	2:45	FR	Índice de precios al productor (m/m)	Oct		1,7%
	2:45	FR	Índice de precios al productor (a/a)	Oct		11,6%
	3:55	GR	Tasa de desempleo	Nov	5,3%	5,4%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Nov (p)	4,4%	4,1%
	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Nov (p)		0,8%
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Sep		13,2%
	7:00	CL	Ventas al por menor (a/a)	Oct		19,9%
	8:00	CL	Producción de cobre (a/a)	Oct		-6,9%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Oct		8,4%
	8:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Oct	3,1%	4,3%
	10:00	US	Índice de confianza del consumidor	Nov	110,9	113,8
	10:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Oct		13,0%
	10:00	CO	Tasa de desempleo	Oct		12,1%
10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
19:30	JP	PMI manufacturero	Nov		54,2	
20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Nov	50,5	50,6	
Miércoles 1	2:00	GR	Ventas al por menor (m/m)	Oct	1,0%	-2,5%
	2:00	GR	Ventas al por menor (a/a)	Oct	-2,0%	-0,9%
	2:00	UK	Precios de vivienda (m/m)	Nov	0,5%	0,7%
	2:00	UK	Precios de vivienda (a/a)	Nov	9,3%	9,9%
	3:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Nov	54,6	54,6
	3:55	GR	PMI manufacturero de Markit	Nov	57,6	57,6
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Nov	58,6	58,6
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Nov	58,1	58,2
	6:30	CL	Indicador de seguimiento de la actividad económica	Oct	12,3%	15,6%
	7:00	BR	Índice de precios al productor (m/m)	Oct		0,4%
	8:00	BR	PMI manufacturero de Markit	Nov		51,7
	8:15	US	Encuesta Nacional de Empleo de la ADP	Nov	525 mil	571 mil
	9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Nov		59,1
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029 y 2037		350.000 millones de pesos	
	10:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Nov		49,3
10:30	US	Inventarios de crudo EIA	22-nov	-0,481 M	1,017 M	
13:00	BR	Balanza comercial	Nov		2 MM	
14:00	US	Publicación de "The Beige Book"				
Jueves 2	0:00	JP	Índice de confianza del consumidor	Nov		39,2
	0:00	PE	Inflación (m/m)	Nov	0,2%	0,6%
	2:00	PE	Balanza comercial			1,59 M
	5:00	EZ	Índice de precios al productor (m/m)	Oct	3,2%	2,7%
	5:00	EZ	Índice de precios al productor (a/a)	Oct	19,0%	16,0%
	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Oct	7,3%	7,4%
	7:00	BR	PIB (t/t)	3T21	0,2%	-0,1%
	7:00	BR	PIB (a/a)	3T21	12,8%	12,4%
	8:30	US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	22-nov	250 mil	199 mil
	19:30	JP	PMI de servicios	Nov		50,7
20:45	CH	PMI de servicios de Caixin	Nov		53,8	
Viernes 3	2:45	FR	Producción industrial (m/m)	Oct	0,7%	-1,3%
	3:50	FR	PMI de servicios de Markit	Nov	58,2	58,2
	3:50	FR	PMI compuesto de Markit	Nov	54,7	56,3
	3:55	GR	PMI de servicios de Markit	Nov	53,4	53,4
	3:55	GR	PMI compuesto de Markit	Nov	52,8	52,8
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Nov	56,6	56,6
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Nov	55,8	55,8
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Nov	58,6	58,6
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Nov	57,6	57,7
	5:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Oct	0,2%	-0,3%
	5:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Oct	1,1%	2,5%
	7:00	BR	Producción industrial (a/a)	Oct	-4,0%	-3,9%
	8:00	BR	PMI de servicios de Markit	Nov		54,9
	8:00	BR	PMI compuesto de Markit	Nov		53,4
	8:30	US	Nóminas no agrícolas	Nov	563 mil	531 mil
	8:30	US	Tasa de desempleo	Nov	4,5%	4,6%
	8:30	US	Salario promedio (a/a)	Nov	5,0%	4,9%
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Nov		56,5
9:45	US	PMI de servicios de Markit	Nov		57,0	
10:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Oct	0,5%	0,2%	
10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Oct		40,4%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3563,9	
S&P 500	Puntos	4655,3	
Colcap	Puntos	1347,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4031,2	
Índice DXY	Puntos	95,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	68,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,44%	
Bunds 10 años		-0,34%	
TES 2024		6,66%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	216,1	
VIX	Puntos	26,4	

* Cierres a las 8:12 am