

Noviembre 19 de 2021

EL DESPERTADOR

Hoy se llevará a cabo el segundo día sin IVA del año

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,72% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,00% d/d y se ubica en 4.339,86 puntos a las 8:11 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,50% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI amplían las pérdidas en esta jornada al disminuir 2,66% d/d y 2,86% d/d, situándose en 79,08 dbp y en 76,17 dpb, respectivamente, en medio de la incertidumbre por los nuevos cierres en Europa ante el repunte de casos de COVID-19. De otro lado, el Gobierno del Presidente Biden le solicitó a varias economías productoras que coordinasen una liberación de las reservas de crudo para frenar los crecientes precios de la energía a nivel mundial, ante la negativa de la OPEP+ de acelerar el suministro adicional de petróleo.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.940,00 pesos (+0,02% d/d). La TRM para hoy es 3.943,43 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,85% respecto al dólar al cotizarse en 1,13 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,42 d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

A nivel macro, de acuerdo con la OCDE, el PIB promedio de sus países miembros se desaceleró 0,8 p.p. en el 3T21, al crecer 0,9% t/t (ant: 1,7% t/t). Sin embargo, se mantuvo 0,5% por encima de los niveles pre-pandemia (4T19).

En **EEUU**, la Cámara de Representantes retrasó la votación del proyecto de Ley de gasto social por 1,75 billones de dólares tras un extenso discurso del líder de la minoría republicana, Kevin McCarthy. La votación tendría lugar en la mañana de hoy.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3,40 pbs y se ubican en 1,53%.

En **Europa**, la Presidente del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde señaló que el emisor no debería endurecer aún su política monetaria ante las recientes presiones inflacionarias. Lagarde aseguró que esta se desvanecerá y que un endurecimiento en la política monetaria podría frenar la recuperación económica. Además, señaló que la compra de activos seguirá siendo relevante después de su fecha prevista de terminación (marzo de 2022) para apoyar la recuperación económica y el retorno de la inflación al objetivo del 2%.

En el Reino Unido, las ventas minoristas crecieron 0,8% m/m en octubre (ant: 0,0% m/m, revisado al alza desde -0,2% m/m, esp: 0,5% m/m), impulsadas por las tiendas de comida no alimentaria que contribuyeron con 1,5 p.p. al resultado global, mientras que los demás rubros se contrajeron respecto al mes previo. Puntualmente, la mayor contribución negativa fue por parte del grupo de combustibles (-0,5 p.p.), seguido de las tiendas de comida y las ventas fuera de tienda (-0,1 p.p. individualmente). En términos anuales, el comercio minorista cayó menos de lo esperado registrando una contracción de 1,3% a/a (ant: -0,6% a/a, revisado al alza desde -1,3% a/a, esp: -2,0% a/a).

En **mercados emergentes**, el Banco Central de Turquía decidió volver a recortar los tipos de interés por tercer mes consecutivo en 1 p.p. hasta el 15,0%, pese a las crecientes presiones en los precios que ubicaron la inflación de octubre en 19,9% a/a. Esta decisión provocó la mayor pérdida de la lira turca en 8 meses, llevándola a un mínimo de 10,6 liras por dólar (-6,0%).

A **nivel local**, el Ministro de Minas, Diego Mesa, anunció que la producción de carbón podría recuperarse un 20% este año después de la caída del 40% sufrida en el 2020. Por su parte, señaló que espera alcanzar la meta de 50 contratos firmados por este Gobierno en la próxima subasta de petróleo y gas que se celebrará el primero de diciembre.

Por otro lado, el Banco de la República informó que la Inversión Extranjera Directa (IED) alcanzó los 5,82 mil millones de pesos en octubre (-0,02% a/a y -25,7% frente al mismo periodo del 2019). En este sentido, la IED estuvo impulsada por el sector de Petróleo, Hidrocarburos y Minería que sumó 3,86 mil millones de dólares, mientras que los demás sectores presentaron en agregado una caída en la inversión.

Adicionalmente, hoy se llevará a cabo la segunda jornada del Día Sin Iva del año cuyas exenciones cubren Vestuario y complementarios, electrodomésticos, computadores y equipos de comunicaciones, elementos deportivos, útiles escolares, juguetes y juegos, y bienes e insumos para el sector agropecuario.

Por otra parte, ISA colocó bonos con vencimiento en 2033 en el mercado internacional por 330 millones de dólares. Esta primera emisión recibió una demanda de 4,3 veces el monto inicial colocado (1,2 billones de dólares) y contó con una tasa cupón de 3,825%.

De otro lado, el Banco Interamericano de Desarrollo aprobó un préstamo por 800 millones de dólares para el país, cuyo objetivo es impulsar el crecimiento sostenible mediante el apoyo a las reformas de política.

Por su parte, el Presidente de la Agencia Nacional de Minería, Juan Miguel Durán, anunció que el país llevará a cabo una ronda minera de oro para lo cual comenzaría a recibir ofertas de licitación a inicios del próximo año para contratos de exploración.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 22 billones de pesos, y a 270 y 31 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 14	18:50	JP	PIB (t/t)	3T21	-0,2%	0,5%
	18:50	JP	PIB (a/a)	3T21	-0,8%	1,9%
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Oct	3,0%	3,1%
	21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Oct	3,5%	4,4%
Lunes 15	5:00	EZ	Balanza comercial	Sep	6,5 MM	4,8 MM
	8:15	PE	PIB (a/a)	3T21		11,8%
	8:15	PE	Tasa de desempleo	Sep		10,0%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Martes 16	2:00	UK	Tasa de desempleo	Sep	4,5%	4,5%
	2:45	FR	Inflación (m/m)	Oct	0,4%	-0,2%
	2:45	FR	Inflación (a/a)	Oct	2,6%	2,2%
	4:00	US	Informe mensual de la EIA			
	5:00	EZ	PIB (t/t)	3T21	2,2%	2,2%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	3T21	3,7%	3,7%
	8:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Oct	1,4%	0,7%
	9:15	US	Producción industrial (m/m)	Oct	0,7%	-1,3%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Sep		45,4%
	10:00	CO	Balanza comercial	Sep		-1,624 MM
	11:00	CO	PIB (t/t)	3T21	-2,2%	-2,4%
	11:00	CO	PIB (a/a)	3T21	15,6%	17,8%
	10:00	CO	Subastas TES UVR		350,000 millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Oct	9,9%	13,0%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Oct	31,9%	38,6%
	18:50	JP	Balanza comercial (yenes)	Oct	-310 MM	-624,1 MM
Miércoles 17	2:00	UK	Inflación (m/m)	Oct	0,8%	0,3%
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Oct	3,9%	3,1%
	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Oct	0,8%	0,5%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Oct	4,1%	4,1%
	8:30	US	Permisos de construcción	Oct	1,640 M	1,586 M
	8:30	US	Inicios de construcción de vivienda	Oct	1,57 M	1,555 M
	10:30	US	Inventarios de crudo EIA	8-nov		1,001 M
Jueves 18	8:30	US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	8-nov		267 mil
	18:30	JP	Inflación (m/m)	Oct		0,4%
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Oct	0,1%	0,1%
		BR	Indicador de seguimiento a la actividad económica	Sep		-0,15%
Viernes 19	1:30	FR	Tasa de desempleo	3T21	7,9%	8,0%
	2:00	GR	Inflación de los productores (m/m)	Oct	1,7%	2,3%
	2:00	GR	Inflación de los productores (a/a)	Oct	16,1%	14,2%
	2:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Oct	0,3%	-0,2%