

Noviembre 05 de 2021

EL DESPERTADOR

Inflación de los productores alcanza máximos en dos décadas

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,39% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,88% d/d y se ubica en 4.371,69 puntos a las 8:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,61% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,91% d/d y 1,19% d/d, situándose en 81,27 dbp y en 79,75 dbp, respectivamente. En efecto, en la reunión de la OPEP+ celebrada ayer, la organización decidió mantener su política de producción acordada (de aumentarla a un ritmo de 400 mil bpd al mes) pese a las solicitudes de países como Estados Unidos y Japón de elevar aún más su producción por el incremento de los precios del crudo en los últimos meses como resultado mayoritariamente de la reactivación de la demanda y de problemas en la producción percibidos en el 3T21.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.877,00 pesos (+0,55% d/d). La TRM para hoy es 3.847,40 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,29% respecto al dólar al cotizarse en 1,15 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,27% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 dólares por libra.

En **EEUU**, de acuerdo con el último reporte de empleo de la Oficina de Estadísticas Laborales, la tasa de desempleo bajó 0,2 p.p. en octubre y se ubicó en 4,6% (ant: 4,8%, esp: 4,7%), lo que equivale a 7,42 millones de personas desempleadas (-255 mil). Por tipo de población, el desempleo adolescente continuó liderando y se ubicó en 11,9% (+0,4 p.p.), seguido del desempleo de la población negra o afroamericana, que se mantuvo sin cambios en 7,9%. Por su parte, la tasa de participación se mantuvo sin cambios frente al mes pasado (61,6%), y la población ocupada creció en 359 mil plazas.

Por su parte, las nóminas no agrícolas aumentaron en 531 mil (ant: 312 mil, esp: 450 mil), por encima de lo esperado por el mercado. Por su parte, las nóminas privadas subieron en 604 mil respecto al mes pasado.

Este resultado estuvo impulsado al alza por el empleo en el sector servicios (+496 mil), liderado a su vez por las contrataciones en los sectores de ocio y hotelería, y de servicios profesionales (+164 mil y +100 mil respectivamente). Por su lado, el único rubro que cayó, manteniendo su tendencia negativa, fue el empleo en el Gobierno (-73 mil).

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,37 pbs y se ubican en 1,51%.

En **Europa**, el Vicepresidente del Banco Central Europeo, Luis de Guindos, señaló que la creciente presión inflacionaria se debe a factores temporales, asegurando que caería el próximo año pero a un ritmo menor al esperado.

En **mercados emergentes**, la inmobiliaria China Kaisa Group Holdings Ltd incumple con el pago a sus inversionistas y anunció la suspensión de sus acciones en la Bolsa de Hong Kong, aumentando los temores frente a la crisis de deuda inmobiliaria en el gigante asiático. La Constructora anunció que se enfrenta a una presión de liquidez por la difícil situación del mercado inmobiliario y por rebajas de su calificación.

A **nivel local**, el índice de Precios del Productor subió 2,54% m/m en octubre (ant: 1,30% m/m), con incrementos en todos sus componentes e impulsado al alza especialmente por el sector de Explotación de minas y canteras (+8,89% m/m), que fue el único rubro que creció por encima de la media y aportó 1,65 p.p. al resultado global. Por su parte, el nivel de precios de los bienes exportados subió 4,48% m/m (+3,15 p.p. más que en el mismo periodo del 2020).

En términos anuales, la inflación de los productores se ubicó en 21,95% a/a (ant: 19,66% a/a), marcando la cifra máxima en dos décadas, impulsada por las variaciones en los sectores de Explotación de minas y Agricultura, ganadería y pesca (+74,58% a/a y +22,76% a/a respectivamente).

De otro lado, el Superintendente Financiero, Jorge Castaño, aseguró que la eliminación del impuesto del 4x1000 -cuyo proyecto está actualmente en trámite en el Congreso- ayudaría a eliminar las barreras para el acceso a los productos del sector financiero y a reducir el efectivo en circulación.

Por su parte, el Ministro de Hacienda, José Manuel Restrepo, señaló que el proyecto debe tratarse con mesura pues debe venir con propuestas sobre fuentes alternativas de recaudo, toda vez que significaría una reducción en el recaudo tributario de aproximadamente 8 billones de pesos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por 0,98 billones de pesos, a 31 días por un billón de pesos, y a 7 días por 14 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 31	19:30	JP	PMI Manufacturero	Oct		54,5
	20:45	CH	PMI Manufacturero	Oct	50,0	50,0
Lunes 1	2:00	GR	Ventas al por menor (m/m)	Sep	0,6%	1,1%
	4:30	UK	PMI Manufacturero de Markit	Oct	57,7	57,7
	8:00	BR	PMI Manufacturero de Markit	Oct		54,4
	8:45	US	PMI Manufacturero de Markit	Oct	59,2	60,7
	13:00	BR	Balanza comercial	Oct		4,32 MM
	18:50	JP	Declaraciones de política moneta del del BoJ	Oct		48,6
Martes 2		PE	Inflación (m/m)	Oct		0,4%
	3:50	FR	PMI Manufacturero de Markit	Oct	53,5	53,5
	3:55	GR	PMI Manufacturero de Markit	Oct	58,2	58,2
	4:00	EZ	PMI Manufacturero de Markit	Oct	58,5	58,5
	6:30	CL	Indicador de seguimiento a la actividad económica	Sep	17,0%	19,1%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Sep		8,50%
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Sep		28,4%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
20:45	CH	PMI de servicios	Oct		53,4	
Miércoles 3	1:00	UK	Cambio en los precios de vivienda (m/m)	Oct	0,4%	0,1%
	1:00	UK	Cambio en los precios de vivienda (a/a)	Oct	9,3%	10,0%
	4:30	UK	PMI de Servicios de Markit	Oct	58,0	58,0
	4:30	UK	PMI Compuesto de Markit	Oct	56,8	56,8
	4:30	UK	Total de reservas	Oct		202,17 MM
	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Sep	7,4%	7,5%
	7:15	US	Encuesta Nacional de Empleo de la ADP	Oct	369 mil	568 mil
	7:30	US	Balanza comercial	Sep	80,30 MM	-73,3 MM
	8:45	US	PMI Compuesto de Markit	Oct	57,30	55,0
	8:45	US	PMI de Servicios de Markit	Oct	58,20	54,9
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Sep	-0,1%	1,2%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	25 Oct		4,267 M
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029 y 2037		350,000 millones de pesos	
	19:30	JP	PMI de servicios	Oct		47,8
Jueves 4	3:50	FR	PMI de Servicios de Markit	Oct	56,6	56,6
	3:50	FR	PMI compuesto de Markit	Oct	55,1	54,7
	3:55	GR	PMI de Servicios de Markit	Oct	52,4	52,4
	3:55	GR	PMI compuesto de Markit	Oct	52,0	52,0
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Oct	54,7	56,4
	4:00	EZ	PMI Compuesto de Markit	Oct	54,3	56,2
	7:00	UK	Decisión de política monetaria	Nov	0,1%	0,1%
	7:00	BR	Producción industrial (m/m)	Sep	-0,4%	-0,7%
	7:00	BR	Producción industrial (a/a)	Sep		-0,7%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	25 Oct		299 mil
8:00	BR	PMI de Servicios de Markit	Oct		54,6	
8:00	BR	PMI Compuesto de Markit	Oct		54,7	
Viernes 5	2:00	GR	Producción industrial	Sep	1,0%	-4,0%
	2:45	FR	Producción industrial	Sep	0,4%	1,0%
	5:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Sep	0,2%	0,3%
	5:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Sep	1,5%	3,1%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Oct	413 mil	194 mil
	7:30	US	Nóminas privadas	Oct	350 mil	317 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Oct	4,7%	4,8%
	7:30	US	Salario promedio (a/a)	Oct		4,6%
19:00	CO	Inflación (m/m)	Oct	0,2%	0,4%	
19:00	CO	Inflación (a/a)	Oct	4,8%	4,5%	
Sábado 6		CH	Exportaciones (a/a)	Oct		28,1%
		CH	Importaciones (a/a)	Oct		17,6%
		CH	Balanza comercial (USD)	Oct		66,76 MM

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3491,6	
S&P 500	Puntos	4680,1	
Colcap	Puntos	1392,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3862,5	
Índice DXY	Puntos	94,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	79,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,49%	
Bunds 10 años		-0,25%	
TES 2024		6,45%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	163,1	
VIX	Puntos	15,2	

* Cierres a las 8:27 am