

Diciembre 14 de 2021

EL DESPERTADOR

Partes apoyan el incremento de 10,07% sobre el salario mínimo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió sin cambios, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,05% d/d y se ubica en 4.185,10 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,73% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,07% d/d y 0,03% d/d, situándose en 74,34 dbp y en 71,27 dpb, respectivamente. Además, en el informe mensual de la OPEP, la organización mantuvo su previsión para la demanda mundial de crudo de 2022 en 100,6 millones de bpd, asegurando que espera que el impacto de la variante ómicron sea leve sobre el mercado mundial de crudo, pese a que persiste la incertidumbre por la evolución de la pandemia.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.900,00 pesos (+0,24% d/d). La TRM para hoy es 3.887,71 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,25% respecto al dólar al cotizarse en 1,13 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,26% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **EEUU**, el Senado votará hoy el proyecto de ley que busca levantar el techo de deuda del Gobierno. Esto sería un día antes de terminar el plazo anunciado por la Secretaria del Tesoro, Janet Yellen, fecha en la cual el país comenzaría a tener dificultades con el cumplimiento de sus obligaciones.

Por su parte, hoy comienza la reunión de dos días del FOMC de la Reserva Federal, frente a la cual el mercado espera una reducción más acelerada en las compras de activos del gobierno, y alguna señal sobre el inicio del aumento en los tipos de interés.

En efecto, el **mercado de renta fija** tomó posiciones en la jornada de ayer frente al retiro del estímulo monetario, impulsando el aplanamiento de la curva de rendimiento con la valorización de la referencia a 10 años. Sin embargo, en la jornada de hoy se observó una corrección al alza con una desvalorización de los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU de 1,77 pbs hasta ubicarse en 1,44%.

En Reino Unido, la tasa de desempleo bajó a 4,2% (1,4 millones de personas) en el trimestre agosto-octubre (ant: 4,3%, esp: 4,2%), mostrando la cifra más baja desde el 2T20, pese al fin del régimen de licencias y del plan de apoyo al empleo. En este sentido, se evidenció un aumento de 257 mil en las nóminas de las empresas, resultando el mayor incremento mensual desde 2014. Por su parte, este resultado estuvo impulsado por el crecimiento del trabajo a tiempo parcial que se ha recuperado desde la flexibilización de las medidas de contingencia.

En mercados emergentes, el Ministro de Economía de Argentina, Martín Guzmán, presentó el proyecto del Presupuesto General para 2022 ante el Congreso, en el cual mostró las previsiones de crecimiento del Gobierno. En este sentido, esperan un crecimiento económico de 10% a/a este año ante la recuperación percibida tras la pandemia, y un crecimiento de 4% a/a en 2022. Además, indicó que espera un aumento en la inversión de 6,6% a/a y de 7,5% a/a en sus exportaciones del 2022.

En el **mercado de renta variable**, el Grupo SURA informó ayer que no acepta la OPA por el 35,7% de su participación en Grupo Nutresa ofrecida por Nugil S.A.S, dado que, según el emisor financiero, esta se aleja significativamente del valor del Grupo Nutresa y su portafolio de inversiones. Sin embargo, Grupo SURA comunicó que promoverá iniciativas que permitan maximizar el valor para los accionistas de Nutresa, tales como i) la evaluación de socios estratégicos para continuar desarrollando el potencial de Nutresa, ii) el incremento de la rentabilidad para accionistas balanceado con una adecuada inversión para el crecimiento y valorización del activo y política de dividendos iii) el acompañamiento para que la compañía de alimentos participe en mercados de mayor liquidez y mejor formación de precio y iv) el apoyo para el cumplimiento de sus objetivos a 2030, como duplicar el nivel de ventas de 2020 con retornos superiores al costo de capital.

A **nivel local**, de acuerdo con el Ministro de Trabajo, Ángel Custodio Cabrera, las partes de la mesa de concertación del salario mínimo llegaron a un acuerdo preliminar de fijarlo en 1 millón de pesos en 2022 (+10,07%). Ahora, la discusión se centrará en el auxilio de transporte, frente al cuál las centrales obreras proponen la cifra de 125 mil pesos (+17,42%), el aporte a la salud de los pensionados y el incremento de las mesadas pensionales.












Finalmente, de acuerdo con el Director General de la Dian, Lisandro Junco, con corte el 13 de diciembre el país cumplió con su meta de recaudo tributario bruto de este año, alcanzando los 164,3 billones de pesos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 28 días por 13 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, hoy será la última colocación del programa de TES de corto plazo del 2021, y se reanuda el martes 4 de enero del próximo año. En efecto, el emisor convocará subastas de TES clase B a 364 días por 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 13	7:00	US	Informe mensual de la OPEP	Dic	-	8,0%
	23:30	JP	Producción industrial	Oct	-	1,1%
Martes 14	2:00	UK	Tasa de desempleo	Oct	4,4%	4,3%
	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Oct	1,2%	-0,2%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Oct	3,2%	5,2%
	8:30	US	Índice de precios del productor (m/m)	Nov	0,6%	0,6%
	8:30	US	Índice de precios del productor (a/a)	Nov	-	8,6%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	10:30	US	Inventarios de crudo de EIA	6 Dic	-	-240 mil
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Nov	-	3,8%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Nov	-	52,0%
	17:00	CH	Decisión de política monetaria	Dic	-	2,75%
	17:00	CL	Decisión de política monetaria	Dic	-	2,75%
19:30	PE	Balanza comercial	Oct	-	1,59 MM	
21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Nov	3,8%	3,5%	
21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Nov	4,9%	4,9%	
Miércoles 15	2:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	Nov	0,4%	0,7%
	2:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Nov	3,1%	3,4%
	2:00	UK	Inflación (m/m)	Nov	0,8%	1,1%
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Nov	3,9%	4,2%
	2:45	FR	Inflación (m/m)	Nov	-	0,4%
	2:45	FR	Inflación (a/a)	Nov	3,2%	3,4%
	6:00	EZ	Total de activos de reserva	Nov	-	1,02 B
	8:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Nov	1,0%	1,7%
	8:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Nov	-	16,3%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Oct	-	15,5%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Oct	18,9%	15,3%
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029, 2037 Y 2049		350.000 millones de pesos	
	14:00	US	Decisión de política monetaria	15 Dic	0%-0,25%	0%-0,25%
	14:30	US	Rueda de prensa del FOMC		-	-
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Nov	21,2%	9,4%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Nov	40,0%	26,7%
	18:50	JP	Balanza comercial (en yenes)	Nov	-675 MM	-68,5 MM
19:30	JP	PMI manufacturero	Dic (p)	-	54,5	
	PE	PIB (a/a)	Oct	-	9,7%	
Jueves 16	3:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	53,0	55,9
	3:15	FR	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	56,0	57,4
	3:15	FR	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	53,6	56,1
	3:30	GR	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	56,8	57,4
	3:30	GR	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	51,0	52,7
	3:30	GR	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	51,0	52,2
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	57,8	58,4
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	54,5	55,9
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	-	55,4
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	-	57,6
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	-	58,1
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	-	58,5
	5:00	EZ	Balanza comercial	Oct	6,5 MM	6,10 MM
	7:00	UK	Decisión de política monetaria	Dic	0,1%	0,1%
	7:45	EZ	Decisión de política monetaria	Dic	-	-
	7:45	EZ	Decisión de tipos de dacidad de depósito	Dic	-0,5%	-0,5%
	8:30	US	Permisos de construcción de vivienda	Nov	1,638 M	1,653 M
	8:30	US	Inicios de construcción de viviendas	Nov	1,572 M	1,520 M
	8:30	US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	6 Dic	-	184 mil
	9:15	US	Producción industrial (m/m)	Nov	0,7%	1,6%
9:45	US	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	-	57,2	
9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	-	58,3	
9:45	US	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	59,0	58,0	
14:00	MX	Decisión de política monetaria	Dic	5,3%	5,0%	
14:00	AR	PIB (a/a)	3T21	-	17,9%	
21:30	JP	Decisión de política monetaria	Dic	-0,1%	-0,1%	
Viernes 17	2:00	GR	Índice de precios al productor (m/m)	Nov	1,3%	3,8%
	2:00	GR	Índice de precios al productor (a/a)	Nov	16,2%	18,4%
	5:00	EZ	Inflación núcleo (m/m)	Nov	0,3%	0,1%
	5:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	Nov	2,6%	2,6%
	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Nov	0,7%	0,8%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Nov	4,9%	4,9%
	14:00	CO	Decisión de política monetaria	Dic	-	2,5%
		BR	Indicador de seguimiento de la actividad económica	Oct	-	-0,3%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3661,5	
S&P 500	Puntos	4669,0	
Colcap	Puntos	1353,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3919,5	
Índice DXY	Puntos	96,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	70,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,43%	
Bunds 10 años		-0,37%	
TES 2024		6,70%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	203,7	
VIX	Puntos	21,5	

* Cierres a las 8:54 am