

Octubre 25 de 2021

EL DESPERTADOR

Powell reiteró el inicio del tapering en noviembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,07% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,14% d/d y se ubica en 4.194,75 puntos a las 7:57 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró la baja en 0,71% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,89% d/d y 1,29% d/d, situándose en 86,29 dbp y en 84,84 dpb, respectivamente.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió al alza en 3.773,00 pesos (+0,13% d/d). La TRM para hoy es 3.780,38 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,42% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,05% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, expresó una mayor preocupación frente a la persistencia de la inflación por cuenta de las limitaciones en la cadena de suministro, que espera disminuyan progresivamente al igual que el nivel de precios. Además, reafirmó el pronto inicio del *tapering* por parte de la FED, asegurando que continuarán igualmente con su política monetaria expansiva vía tasas de interés.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2,01 pbs y se ubican en 1,67%.

En **mercados emergentes**, de acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía de México (Inegi), la tasa de desempleo de septiembre fue del 4,2% de la población económicamente activa (ant: 4,3%, esp: 4,3%), representando a 2,4 millones de personas desocupadas (-344 mil personas frente al mismo periodo del año pasado).

Por su parte, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) de agosto sorprendió a la baja al retroceder 1,6% m/m (ant: +0,5% m/m, esp: +0,2% m/m, sorpresa: -1,8%) por descensos en las actividades terciarias y primarias (-2,5% y -2,4% respectivamente), mientras que la actividad del grupo secundario subió tan solo 0,4% m/m. En términos anuales, el IGAE registró un avance real de 3,8% a/a, presentando crecimientos en las tres ramas de actividad, pero liderado por el incremento en las actividades secundarias (5,2%)

En Brasil, el Gobierno anunció que dejará el Plan de Control del Gasto Fiscal, que mantenía políticas de austeridad para asegurar la estabilidad económica del Ejecutivo. Así las cosas, el Ministro de Economía, Paulo Guedes, planteó un proyecto que superaría el límite de endeudamiento en 5,4 mil millones de dólares para el financiamiento de un programa de ayudas sociales y para el pago de la deuda estatal.

Por otro lado, la inmobiliaria china Evergrande Group anunció la reanudación del trabajo en más de 10 proyectos, tras dos meses de permanecer suspendidos debido a los retrasos en el pago de sus bonos.

A **nivel local**, la Cámara Colombiana de Infraestructura (CCI) le solicitó al Gobierno mediante un comunicado que permitiera a los aeropuertos nacionales operar al 100% de su capacidad, asegurando que es hora de que la Aeronáutica Civil levante las restricciones vigentes.

De otro lado, entró en operación el mayor parque solar de autogeneración de energía del país, el ecomparque San Fernando, que abastecerá parte de la demanda energética de las operaciones de Ecopetrol y Cenit en los Llanos Orientales.

Adicionalmente, el Ministro de Salud, Fernando Ruiz, anunció que se permitirá el aumento hasta el 100% del aforo en actividades como cine, ferias y demás eventos masivos si se presenta el certificado digital de vacunación.












Finalmente, ante la disparidad en las cifras del DANE con las de la Registraduría Nacional, ambas instituciones estatales acordaron crear una mesa técnica para depurar el Censo Demográfico, el Registro Civil y el Censo Electoral, a menos de un año de los comicios presidenciales del 2022.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión 60 días por 17,8 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 25	6:00	MX	Indicador de seguimiento de la actividad económica (a/a)	Ago	8,5%	7,1%
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Sep	4,4%	4,3%
Martes 26	9:00	US	Índice de confianza de los consumidores	Oct	108,3	109,3
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Sep	755 mil	740 mil
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 27	1:45	FR	Índice de confianza de los consumidores	Oct	100,0	102,0
	1:45	FR	Índice de precios del productor (m/m)	Sep		1,0%
	6:00	MX	Balanza comercial	Sep	-1,064 MM	-3,902 MM
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Ago		13,7%
	7:00	BR	Índice de precios del productor (m/m)	Sep		1,86%
	7:30	US	Ordenes de bienes durables	Sep	-1,0%	1,8%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	18 Oct	1,857 M	-431 mil
	10:00	CO	Subastas TES TF verdes 2031		650,000 millones de pesos	
	16:00	BR	Decisión de política monetaria	27 Oct	7,25%	6,25%
	18:50	JP	Ventas al por menor (a/a)	Sep	-2,3%	-3,2%
Jueves 28		JP	Decisión de política monetaria	28 Oct	-0,1%	-0,1%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Oct	5,4%	5,5%
	4:00	EZ	Índice de confianza de los consumidores	Oct	-4,0	-4,8
	6:45	EZ	Decisión de política monetaria del BCE	Oct	0,0%	0,0%
	6:45	EZ	Tipo de interés de facilidad de depósito	Oct	-0,5%	-0,5%
	7:00	GR	Inflación (m/m)	Oct (p)	0,4%	0,3%
	7:00	GR	Inflación (a/a)	Oct (p)	4,4%	4,1%
	7:30	US	PIB (t/t)	3T21 (p)	2,5%	6,7%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo	18-oct		290 mil
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Sep	2,8%	2,8%
Viernes 29	0:00	JP	Índice de confianza de los consumidores	Oct		37,8
	0:00	JP	Inicios de construcción de vivienda (a/a)	Sep	7,5%	7,5%
	0:30	FR	PIB (t/t)	3T31 (p)	2,1%	1,1%
	0:30	FR	PIB (a/a)	3T31 (p)		18,7%
	1:00	UK	Precios de vivienda (m/m)	Oct	0,4%	0,1%
	1:00	UK	Precios de vivienda (a/a)	Oct	9,3%	10,0%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Oct (p)		2,7%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Oct (p)		-0,2%
	2:00	GR	Ventas al por menor (a/a)	Sep	1,9%	0,4%
	2:00	GR	PIB (t/t)	3T31 (p)	2,2%	1,6%
	2:00	GR	PIB (a/a)	3T31 (p)	2,4%	9,8%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Oct (p)	3,7%	3,4%
	4:00	EZ	PIB (a/a)	3T21 (p)	3,5%	14,3%
	4:00	EZ	PIB (t/t)	3T21 (p)	1,9%	2,2%
	6:00	MX	PIB (a/a)	3T21 (p)		19,6%
	6:00	MX	PIB (t/t)	3T21 (p)		1,5%
	7:00	CL	Ventas al por menor (a/a)	Sep		25,1%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Sep		8,5%
	7:30	US	Inflación PCE (m/m)	Sep		0,4%
	7:30	US	Inflación PCE (a/a)	Sep		4,3%
7:30	US	Consumo (m/m)	Sep	0,6%	0,8%	
8:00	CL	Producción de cobre (a/a)	Sep		-4,6%	
8:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Sep	11,5%	10,6%	
9:00	US	Índice de confianza de los consumidores U. Michigan	Oct	71,4	71,4	
10:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Sep		14,2%	
10:00	CO	Tasa de desempleo	Sep		12,3%	
15:00	CO	Decisión de política monetaria	Oct		2,00%	
Sábado 30	20:00	CH	PMI manufacturero	Oct	50,1	49,6
	21:00	CH	PMI de servicios	Oct		53,2
	20:00	CH	PMI compuesto	Oct		51,7

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3609,9	
S&P 500	Puntos	4544,9	
Colcap	Puntos	1399,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3757,5	
Índice DXY	Puntos	93,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	85,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,65%	
Bunds 10 años		-0,10%	
TES 2024		5,92%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	157,1	
VIX	Puntos	15,8	

* Cierres a las 8:28 am