

Noviembre 25 de 2021

EL DESPERTADOR

Se aplaza el inicio de las discusiones sobre el salario mínimo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Euro Stoxx 50 aumenta 0,25% d/d y se ubica en 4.286,96 puntos a las 8:05 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,67% d/d. Por otra parte, en EEUU los mercados se mantienen cerrados debido a la celebración del Día de Acción de Gracias.

Por su parte, la referencia Brent aumenta 0,07% d/d, mientras que la WTI disminuye 0,15% d/d, situándose en 82,31 dbp y en 78,27 dbp, respectivamente. Adicionalmente, la OPEP señaló que podría recortar el plan de aumento de la producción previsto para enero de presentarse un excedente en el mercado petrolero global, generado por la iniciativa del Gobierno estadounidense de coordinar el uso de las reservas de crudo por parte de varias naciones.

En divisas, el dólar opera hoy en la modalidad *next day*. La TRM para hoy es 3.969,49 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,18% respecto al dólar al cotizarse en 1,12 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,15 d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **EEUU**, en la segunda estimación del PIB del 3T21 se revisó levemente al alza el crecimiento económico hasta 2,1% t/t (ant: 2,0% t/t) impulsado por un gasto privado mayor al estimado inicialmente. Sin embargo, el resultado trimestral se mantiene rezagado respecto al 2T21 (6,7% t/t), pues se vio fuertemente afectado por el resurgimiento de los casos de COVID-19 y por múltiples problemas de oferta.

De otro lado, ayer se conoció la inflación PCE (métrica preferida para la política monetaria de la Reserva Federal), que registró su crecimiento más acelerado en cerca de 31 años. El índice de precios PCE subió 0,6% m/m (ant: 0,4% m/m), ubicando la inflación interanual en 5,0% (ant: 4,4% a/a), su mayor nivel desde diciembre de 1990.

Finalmente, ayer se conocieron las minutas de la última reunión de la FED, en la cual anunciaron el inicio de la reducción del programa de compra de activos del Gobierno. De acuerdo con las actas, los miembros del FOMC estarían dispuestos a adelantar el endurecimiento de la política monetaria de continuar con niveles elevados de inflación, que persiste muy por encima de los objetivos del Comité.

En **Europa**, la Unión Europea incrementará el monitoreo de fugas de gas metano para frenar las emisiones dentro del bloque. Así las cosas, el bloque exigiría a los operadores de petróleo y gas presentar una estimación de las emisiones de sus instalaciones y se realizarían inspecciones trimestrales o semestrales.

En **mercados emergentes**, el PIB de México bajó más de lo esperado en el 3T21 al caer 0,4% t/t (ant: -0,3% t/t, esp: -0,2% t/t) impulsado a la baja por las actividades terciarias (-0,9% t/t), mientras que las primarias y secundarias crecieron 1,3% t/t y 0,3% t/t, respectivamente. Así las cosas, la economía creció 4,7% a/a ante el avance en los tres grupos de actividades, liderado por la industria (+5,1% a/a), seguido del sector servicios y la agricultura (+4,4% t/t y +0,3% t/t).

Por su parte, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) bajó 0,4% m/m en septiembre (ant: -1,6% m/m, esp: -0,3% m/m). En términos anuales, el indicador sorprendió a la baja al subir tan solo 0,9% a/a (ant: 4,3% a/a, esp: 2,9% a/a), obedeciendo a los incrementos de 1,7% y 1,2% en los sectores secundario y terciario respectivamente, contrastados por la baja de 1,7% en las actividades primarias.

A **nivel local**, en el marco del Congreso de Naturgas en Cartagena, el Ministro de Hacienda Jose Manuel Restrepo aseguró que el déficit para 2021 sería inferior al 8,6% del PIB planteado anteriormente por el Gobierno Nacional. Además, señaló que la economía crecería por encima del 8,5% al cierre de este año, y más del 4,0% en 2022.

De otro lado, se aplazó el inicio de las discusiones sobre el salario mínimo 2022, que estaban previstas para comenzar este viernes. Ahora los diálogos comenzarían el viernes 3 de diciembre. Cabe mencionar que las discusiones estarán enmarcadas por un incremento de la inflación, que se ubicó en 4,58% a/a en octubre, y por una mayor productividad esperada.

Adicionalmente, ayer se inauguraron las obras de ampliación de infraestructura del operador portuario *Okianus Terminals* (Cartagena), con las que se va a garantizar la autosuficiencia del mercado de Gas Licuado de Petróleo en el territorio nacional.












Por otra parte, Canacol Energy colocó bonos senior en una oferta privada por 500 millones de dólares con vencimiento en 2028, por una tasa de 7,75%. Los recursos los utilizaría para refinanciar las notas 2025 que cuentan con una tasa de 7,25%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 28 días por 23,2 billones de pesos, y a 180 y 7 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 22	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Oct	54,1	54,1
	10:00	US	Ventas de vivienda existente	Oct	6,20 M	6,29 M
	10:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Nov	-5,5	-4,8
Martes 23	2:00	GR	PIB (t/t)	4T21 (p)		1,8%
	2:00	GR	PIB (a/a)	4T21 (p)		2,5%
	3:30	GR	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	56,7	57,8
	3:30	GR	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	54,5	52,4
	3:30	GR	PMI compuesto de Markit	Nov (p)	54,0	52,0
	3:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	52,8	53,6
	3:15	FR	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	55,5	56,6
	3:15	FR	PMI compuesto de Markit	Nov (p)	53,4	54,7
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	57,2	58,3
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	53,6	54,6
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Nov (p)	53,1	54,2
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	56,3	56,3
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	54,6	54,6
	9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	59,0	58,4
	9:45	US	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	59,1	58,7
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Nov (p)		57,6
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250,000 millones de pesos	
	14:00	AR	Seguimiento de la actividad económica (a/a)	Sep	8,3%	12,8%
	14:00	AR	Balanza comercial	Oct		1,667 M
	19:30	JP	PMI servicios de Markit	Nov		50,7
19:30	JP	PMI manufacturero	Nov		53,2	
Miércoles 24	8:30	US	Órdenes de bienes durables	Oct	0,2%	-0,3%
	8:30	US	Segunda estimación del PIB	3T21	2,1%	2,0%
	8:30	US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	15 Nov		268 mil
	10:00	US	Consumo (m/m)	Oct	1,0%	0,6%
	10:00	US	Inflación PCE (m/m)	Oct	0,4%	0,2%
	10:00	US	Índice de confianza del consumidor U. de Michigan	Nov	67,0	66,8
	10:00	US	Ventas de vivienda nueva	Oct	0,800M	0,800 M
	10:00	CO	Subastas TES en pesos		700,000 millones de pesos	
	10:30	US	Inventarios de crudo EIA	15 Nov	1,398 M	-2,101 M
	14:00	US	Minutas de la reunión del FOMC			
Jueves 25	2:00	GR	PIB (t/t)	3T21	1,5%	1,8%
	2:00	GR	PIB (a/a)	3T21	9,6%	2,5%
	7:00	MX	PIB (t/t)	3T21	1,7%	-0,2%
	7:00	MX	Seguimiento de la actividad económica	Sep		4,3%
	14:00	AR	Ventas Minoristas (a/a)			438,1%
Viernes 26	2:45	FR	Índice de confianza del consumidor	Nov	99,0	99,0
	7:00	MX	Balanza comercial USD	Oct		-1.697MM
	15:00	CO	Reunión de la Junta Directiva del BanRep	Nov		2,5%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3584,2	
S&P 500	Puntos	4701,5	
Colcap	Puntos	1330,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3968,7	
Índice DXY	Puntos	96,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,64%	
Bunds 10 años		-0,22%	
TES 2024		6,78%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	194,6	
VIX	Puntos	18,6	

* Cierres a las 8:31 am