

Noviembre 02 de 2021

EL DESPERTADOR

BanRep subió la tasa de política monetaria al 2,5%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,13% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,14% d/d y se ubica en 4.286,53 puntos a las 7:53 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,43% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,37% d/d y 0,49% d/d, situándose en 84,40 dbp y en 83,64 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.765,10 pesos (-0,05% d/d). La TRM para hoy es 3.784,44 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,02% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,12% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, hoy comienza la reunión de dos días del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal, respecto a la cual se espera que mañana anuncien el inicio de la reducción de compras mensuales de bonos por 120 mil millones de dólares, pero que mantengan la tasa de política monetaria en el rango actual.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,19 pbs y se ubican en 1,56%.

En **mercados emergentes**, en China el índice gerente de compras PMI para la industria manufacturera se situó en 49,2 puntos en octubre, lo que revela un retroceso de 0,4 puntos frente a septiembre (esp: 49,7 puntos). La caída estuvo jalonada por un peor desempeño de las empresas medianas y pequeñas. Además, los subíndices de tiempos de entrega para proveedores y provisiones mostraron el peor desempeño, ubicándose en 46,7 y 47,0 puntos respectivamente.

Adicionalmente, el Indicador Mensual de Actividad Económica de Chile sorprendió al alza al crecer 15,6% a/a (ant: 19,1% a/a, esp: 12,3% a/a) liderado por la contribución de las actividades de servicios y resto de bienes (9,3 p.p. y 2,0 p.p. respectivamente).

A **nivel local**, de acuerdo con el DANE, la tasa de desempleo nacional se redujo a 12,1% en septiembre (ant: 12,3%) representando a 2,99 millones de personas. Por su parte, el empleo ascendió hasta 21,7 millones de personas, presentando un incremento de 7,4% frente al mismo periodo del año anterior, y estuvo liderado por las ramas del comercio y reparación de vehículos, las actividades profesionales, científicas, técnicas y servicios administrativos y por el sector de alojamiento y servicios de comida, que aportaron 1,8 p.p., 1,2 p.p., y 1,2 p.p. respectivamente al resultado global.

Por su parte, la Junta Directiva del BanRep decidió por mayoría de 5 a 2 elevar la tasa de interés de referencia en 50 pbs hasta 2,50% (ant: 2,00%), en línea con nuestras expectativas (2 miembros votaron por un incremento de 25 pbs). La decisión tuvo en cuenta principalmente la aceleración del crecimiento económico que ha sido mayor al esperado, y la creciente inflación que se ha mantenido por encima de lo esperado.

Así mismo, la Junta revisó al alza sus proyecciones de crecimiento e inflación, esperando una variación en el PIB nacional de 9,8% a/a para 2021 y de 4,7% a/a para 2022, y proyectando que la inflación se ubique en 4,9% a/a al cierre de este año y en 3,6% a/a en el 2022.





Finalmente, MinHacienda realizó el sexto canje de deuda pública local del año, intercambiando 583 mil millones de pesos en Títulos TES UVR con vencimiento en 2023 y 2025, y en Títulos TES tasa fija con vencimiento en 2024, por títulos TES UVR con vencimiento en 2035 y 2037 con la Caja Promotora de Vivienda Militar y de Policía. Con esta operación se extiende la vida media ponderada del portafolio de deuda pública a 8,87 años (ant: 8,85), manteniendo el cupón promedio en 7,62%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 62 días por 17,8 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se realizarán 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
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	3505,6	
S&P 500	Puntos	4613,7	
Colcap	Puntos	1394,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3757,5	
Índice DXY	Puntos	93,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	83,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,56%	
Bunds 10 años		-0,15%	
TES 2024		6,09%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	166,9	
VIX	Puntos	16,5	

* Cierres a las 8:28 am