

Octubre 26 de 2021

EL DESPERTADOR

Cae la confianza empresarial en septiembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,32% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,82% d/d y se ubica en 4.222,56 puntos a las 7:45 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,77% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,31% d/d y 0,54% d/d, situándose en 86,26 dbp y en 84,21 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.770,00 pesos (+0,08% d/d). La TRM para hoy es 3.769,98 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,05% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,24% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, los demócratas del Senado propusieron crear un impuesto sobre la renta para aquellos que ganen más de 100 millones de dólares al año durante tres años consecutivos, o a quienes posean más de mil millones de dólares de riqueza, con lo cual buscan conseguir recursos para el financiamiento del paquete de gasto social.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se mantienen sin cambios, ubicándose en 1,63%.

En **Europa**, crecen las divisiones entre los países frente a las medidas a adoptar por los crecientes precios de la energía. Por esta línea, hoy se reunirían los Ministros de Energía de la Unión Europea en un consejo extraordinario para analizar el repunte de los precios del gas y la electricidad. Al respecto, algunos países defienden la fijación de sus propias tarifas de electricidad desvinculándose del sistema europeo de precios, mientras que otros defienden el apoyo a los consumidores más vulnerables sin reformar los mercados mayoristas.

En mercados emergentes, el gabinete chino anunció un plan de acción para cumplir el objetivo de emisiones de carbono antes del 2030 mediante la reducción de desechos, la promoción de energías renovables y reformas a la red eléctrica.

Por otra parte, China comenzó a vacunar a niños a partir de los tres años contra el COVID-19, en línea con su plan de cero contagios. Sin embargo, volvieron los confinamientos en el país, particularmente en la ciudad de Lanzhou, ante el rebrote masivo de contagios a pocos meses del inicio de los Juegos de Invierno de Pekin.

A **nivel local**, el Director de la Comisión de Regulación de Energía y Gas, Jorge Valencia, aseguró que el país estudia la adopción de tarifas diferenciadas por horas o por periodos de consumo para la energía. Además, señaló que el país trabaja en la actualización de normas para facilitar la incorporación de nuevas tecnologías en el sistema energético.

De otro lado, de acuerdo con la Encuesta de Opinión Empresarial de Fedesarrollo, el índice de Confianza Comercial cayó levemente en septiembre hasta 40,3% (-3,2 p.p.) en medio del incremento en el nivel de existencias y las menores expectativas frente a la situación económica del país. Por su parte, la confianza industrial subió hasta 20,4% en septiembre ante el incremento en el volumen de pedidos, alcanzando la cifra máxima desde que se tienen registros.

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
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	3597,6	
S&P 500	Puntos	4587,8	
Colcap	Puntos	1403,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3772,7	
Índice DXY	Puntos	93,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	83,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,64%	
Bunds 10 años		-0,12%	
TES 2024		5,98%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	154,3	
VIX	Puntos	15,1	

* Cierres a las 9:02 am