

Octubre 22 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Colombia busca expandir el mercado de carbón

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones después de que la empresa china Evergrande sorprendiera al mercado con el pago del cupón de un bono en dólares, evitando su incumplimiento.

De este modo, el Dow Jones Mini abrió al alza en 0,11% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,86% d/d y se ubica en 4.191,49 puntos a las 8:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,34% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,60% d/d y 0,79% d/d, situándose en 85,21 dbp y en 83,15 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.783,30 pesos (+0,06% d/d). La TRM para hoy es 3.783,30 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,11% 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 1,38 dólares por libra.

A nivel macro, el Banco Mundial espera que los precios de la energía continúen creciendo por lo menos hasta mediados del próximo año. Según lo dicho, esto pondría en riesgo la inflación global en el corto plazo, y de mantenerse amenazaría el crecimiento de los países importadores de energía.

En **EEUU**, la Reserva Federal sentó nuevas reglas que prohibirán que sus altos funcionarios compren acciones, restringirán el comercio activo, y plantearán mejorar la puntualidad y divulgación pública de los informes por parte de los responsables de política económica y los altos funcionarios de la institución. Esto llega tras un escándalo por presunto conflicto de intereses en el que estuvieron implicados los ahora expresidentes de la FED de Dallas y de Boston, Robert Kaplan y Eric Rosengren, y recién se conoce la venta de millones de dólares en acciones por parte del Presidente de la FED, Jerome Powell.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,53 pbs y se ubican en 1,67%.

En **Europa**, la actividad empresarial se ha desacelerado fuertemente en octubre, llegando a cifras mínimas de los últimos seis meses. Puntualmente, el flash del PMI compuesto de Markit se ubicó en 54,3 puntos (ant: 56,2 puntos, esp: 55,2 puntos), como consecuencia del resultado de los PMI manufacturero y de servicios de 58,5 y 53,2 puntos (ant: 58,6 y 56,4 puntos).

Lo anterior obedece a las crecientes dificultades de aprovisionamiento por cuenta de los problemas en la cadena de suministro y a la persistencia de incertidumbre frente al COVID-19. Esto ha impulsado al alza el nivel de precios a un ritmo récord debido al traslado de los mayores costes de producción a los consumidores finales.

Por el contrario, Reino Unido sorprendió al alza al experimentar un sólido aumento en la actividad empresarial del sector privado, con su mayor crecimiento en tres meses. En efecto, la estimación preliminar del PMI compuesto de Markit reflejó una expansión de 56,8 puntos (ant: 54,9 puntos, esp: 54,0 puntos) como resultado de los sectores manufacturero y de servicios de 57,7 y 58,0 puntos (ant: 57,1 y 55,4 puntos respectivamente).

Estas cifras las adjudican al dinamismo del gasto debido a las menores restricciones por la pandemia. Sin embargo, pese a la fuerte recuperación del sector servicios, los fabricantes señalaron una desaceleración en el crecimiento de la producción debido a la fuerte escasez de personal y de materiales, lo que ha resultado en mayores tiempos de entrega por parte de los proveedores y mayores presiones al alza sobre el nivel de precios.

En Japón, la inflación subió en septiembre en medio de los fuertes incrementos de los costos de la energía y de las materias primas. Así las cosas, el IPC aumentó 0,4% m/m (ant: 0,0% m/m), ubicando la inflación anual en 0,2% a/a (ant: -0,4% a/a) y en 0,1% a/a a su componente de precios subyacente (ant: 0,0% a/a, esp. 0,1% a/a).

Por otro lado, la producción del sector privado de Japón pasó a terreno expansivo en octubre por primera vez en seis meses. En efecto, el flash del PMI compuesto se expandió en 50,7 puntos (ant: 47,9 puntos) como resultado de los crecimientos en los PMI manufacturero y de servicios en 50,7 puntos (ant: 48,1 puntos y 47,8 puntos respectivamente).

En **mercados emergentes**, el estimador mensual de actividad económica de Argentina registró un alza de 1,1% m/m en agosto, acumulando un crecimiento interanual de 12,8% a/a (ant: 11,7% a/a, esp: 8,3% a/a, sorpresa: 4,5% a/a).

Puntualmente, la variación frente al 2020 obedeció al crecimiento de los impuestos netos de subsidios, de la industria manufacturera, y del comercio; pues con variaciones del 15,7%, 13,7% y 15,6% respectivamente, aportaron 2,7 p.p., 2,4 p.p. y 2,1 p.p. al resultado global. Por su parte, algunos de los componentes que presentaron las mayores variaciones interanuales fueron el sector Hotelero y restaurantes, y el sector construcción (+35,0 y +26,7%), dejando entrever la recuperación del dinamismo de la economía argentina.

A **nivel local**, la Unión Temporal de Peajes Nacionales logró la adjudicación de un contrato a 10 años por más de 948 mil millones de pesos para administrar 35 peajes que están a cargo del Invías.











Por su parte, el Ministro de Minas y Energía Diego Mesa señaló la intención de ampliar los destinos de exportación del carbón nacional, señalando que el Gobierno ha dialogado al respecto con Corea del Sur, Japón, Vietnam y República Dominicana. Esto se da en medio de la actual crisis energética que ha aumentado el apetito por carbón por cuenta de su escasez en varias economías a nivel global.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 y 31 días por un billón de pesos, y a 7 días por 11 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 17	10:00	US	Reunión del FMI			
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Sep	4,5%	5,3%
	21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Sep	3,3%	2,5%
	21:00	CH	PIB (a/a)	Q3	5,2%	7,9%
Lunes 18	21:00	CH	PIB (t/t)	Q3	0,5%	1,3%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Sep	0,2%	0,4%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Sep		5,95%
	8:15	US	Producción manufacturera (m/m)	Sep	0,3%	0,2%
	5:00	BR	Cuenta corriente	Sep		1,684 MM
		PE	PIB (a/a)	Aug	10,0%	12,9%
Martes 19	7:30	US	Permisos de construcción	Sep	1,680 M	1,721 M
	7:30	US	Inicios de construcción de vivienda	Sep	1,620 M	1,615 M
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Aug		29,3%
	10:00	CO	Balanza comercial	Aug		-1.209,2 M
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Sep	11,0%	26,2%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Sep	34,4%	44,7%
18:50	JP	Balanza comercial (en yenes)	Sep	-519,2 MM	-637,2MM	
Miércoles 20	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Sep	3,0%	3,1%
	1:00	UK	Inflación (m/m)	Sep	0,4%	0,7%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	Sep	3,2%	3,2%
	1:00	GR	Índice de precios a los productores (m/m)	Sep	1,0%	1,5%
	1:00	GR	Índice de precios a los productores (a/a)	Sep	12,70%	12,0%
	3:00	EZ	Cuenta corriente	Ago		30,2 MM
	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Sep	0,5%	0,40%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Sep	3,4%	3,4%
	10:00	US	Inventarios de crudo EIA	11-oct		6,088 M
10:00	CO	Subastas TES UVR 2029, 2037 y 2049		350.000 billones de pesos		
Jueves 21	7:30	US	Solicitudes iniciales de subaidios por desempleo	11-oct		293 mil
	9:00	US	Ventas de vivienda usada	Sep	6,01 M	5,88 M
	9:00	EZ	Índice de confianza de los consumidores	Oct (p)	-5,0%	-4,0
	14:00	AR	Actividad económica (a/a)	Ago	8,7%	11,7%
	14:00	AR	Balanzco comercial	Sep	1.200MM	2.339 MM
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Sep	0,1%	-0,2%
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Sep		-0,4%
Viernes 22	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Sep	0,4%	-0,9%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Sep	-0,5%	1,9%
	2:15	FR	Inflación (a/a)	Sep (p)		1,9%
	2:15	FR	Índice de precios del productor (m/m)	Ago		1,3%
	2:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Sep	54,0	55,0
	2:30	GR	PMI Manufacturero de Markit	Oct	56,7	58,4
	2:30	GR	PMI de servicios de Markit	Oct	55,1	56,2
	2:30	GR	PMI compuesto de Markit	Oct	54,0	55,5
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	57,0	58,6
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	55,2	56,4
	3:30	EZ	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	55,4	56,4
	5:00	BR	Cuenta corriente	Sep		1,684 MM
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Oct (p)		55,0
8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	60,70	60,7	
8:45	US	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	55,2	54,9	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3582,6	
S&P 500	Puntos	4549,8	
Colcap	Puntos	1409,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3773,5	
Índice DXY	Puntos	93,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	83,4	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,67%	
Bunds 10 años		-0,09%	
TES 2024		5,74%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	156,0	
VIX	Puntos	15,2	

\* Cierres a las 8:41 am