

Octubre 13 de 2021

EL DESPERTADOR

Colombia concreta el quinto canje de deuda pública local

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,02% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,61% d/d y se ubica en 4.079,88 puntos a las 7:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,32% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,70% d/d y 0,78% d/d, situándose en 82,84 dbp y en 80,01 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.719,90 pesos (-0,04% d/d). La TRM para hoy es 3.728,48 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,10% respecto al dólar al cotizarse en 1,15 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,04% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

A nivel macro, el FMI revisó a la baja las perspectivas de crecimiento de la economía mundial hasta 5,9% a/a en 2021 (ant: 6,0% a/a), y mantuvo la estimación de crecimiento de 4,9% a/a para 2022. La corrección para este año tuvo en cuenta los problemas en las cadenas de suministro que han desencadenado incrementos generalizados en los precios de los alimentos, la gasolina y la energía, además de los efectos derivados de la propagación de la variante Delta del COVID-19, y la disparidad en el acceso a las vacunas, lo cual alejaría a la economía del pronóstico inicial en el segundo semestre del año.

En **EEUU**, el IPC subió 0,4% m/m en septiembre (ant: 0,3% m/m, esp: 0,4% m/m), levemente por encima de lo esperado por el mercado, impulsado por los rubros de alimentos y energía (+0,9% m/m y +1,3% m/m).

En términos anuales, la inflación se ubicó por encima de lo previsto, en 5,4% a/a (ant: 5,3% a/a, esp: 5,3% a/a), reflejando las presiones inflacionarias por cuenta del incremento de los precios de la energía (+24,8% a/a), cuyo componente de mayor crecimiento fue precio de la gasolina (+42,6%).

Por su parte, la inflación núcleo aumentó 0,2% m/m (ant: 0,1% m/m, esp: 0,2% m/m), y 4,0% a/a (ant: 4,0% a/a, esp: 4,0% a/a), en línea con lo esperado por el mercado. Dentro del componente núcleo, destacó el incremento en los precios de los vehículos nuevos y usados (+8,7% m/m y +24,4% a/a), debido a la escasez de partes y los crecientes precios de sus insumos.

De otro lado, de acuerdo con el informe JOLTS de ofertas de empleo, el número de vacantes disponibles fue menor a lo esperado en septiembre, al disminuir a 10,4 millones (ant: 11,1 millones revisado al alza desde 10,9 millones, esp: 11,0 millones). Por su parte, las contrataciones bajaron a su mayor ritmo en ocho meses y se ubicaron en 6,3 millones de trabajadores, ubicando la tasa de contratación en 4,3%.

Finalmente, la tasa de renuncias aumentó hasta 2,9% (ant: 2,7%), llegando a un récord de 4,3 millones de renuncias (+242 mil). Esto se evidenció en mayor medida en las industrias de hotelería y servicios alimentarios (157 mil renuncias), y en las regiones del sur y el medio oeste, dejando entrever que el temor a contagiarse por el COVID-19 pudo ser determinante en estas cifras de empleo, teniendo en cuenta que estas regiones se vieron fuertemente afectadas por la propagación de la variante Delta.

Por último, la Cámara de Representantes aprobó por mayoría aumentar en el corto plazo el límite de deuda del gobierno, por lo que ahora el proyecto está a la espera de la firma del Presidente Biden.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,45 pbs y se ubican en 1,58%.

En Reino Unido, el PIB creció 0,4% m/m en agosto (ant: 0,1% m/m, revisado a la baja hasta -0,1% m/m, esp: 0,5% m/m), levemente por debajo de lo esperado, pero retomando el crecimiento tras la caída evidenciada en julio. En términos anuales, el PIB se desaceleró menos de lo previsto al crecer 6,9% a/a (ant: 8,8% a/a, revisado al alza desde 7,5% a/a, esp: 6,7% a/a).

En **mercados emergentes**, el FMI aseguró que China tiene la capacidad de abordar los problemas de Evergrande Group, pero advirtió sobre el riesgo de que la situación de la empresa empeore, ocasionando un mayor estrés financiero que se propague más allá del sector inmobiliario chino.

A **nivel local**, el Presidente Iván Duque anunció que tras su viaje a EEUU, inversionistas garantizarán una inversión de más de 2,3 mil millones de dólares para 11 proyectos en el país. Adicionalmente, aseguró que la entidad concederá un crédito entre 1,2 mil y 2,0 mil millones de dólares para inversiones.












Por otra parte, MinHacienda intercambió bonos por 1,5 billones de pesos, sustituyendo Títulos TES en pesos con vencimiento en 2022 por Títulos TES en pesos y UVR con vencimientos entre 2029 y 2037. Con esta operación se concreta el quinto canje de deuda pública local, extendiendo la vida media del portafolio a 8,85 años (ant: 8,81 años) y ascendiendo el monto de los canjes a 13,5 billones de pesos en lo corrido del 2021.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 61 días por 16 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se subastarán TES en pesos con vencimiento en 2031 y 2036 por 700 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 11	18:50	JP	Índice de precios al productor (m/m)	Sep	0,3%	1,1%
	18:50	JP	Índice de precios al productor (a/a)	Sep	5,9%	5,5%
	22:00	CH	Balanza comercial (USD)	Sep	51,05 MM	58,34 MM
Martes 12	1:00	UK	Tasa de desempleo	Ago	4,5%	4,6%
	4:00	GR	Índice de confianza del consumidor	Oct (p)	24,0	26,5
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	Ago	4,8%	7,3%
	6:00	MX	Producción industrial (m/m)	Ago	0,3%	1,1%
	9:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo	Ago	10,92 M	10,93 M
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Sep	21,5%	25,6%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Sep	19,2%	33,1%
	22:00	CH	Balanza comercial (USD)	Sep	47,6 MM	58,3 MM
Miércoles 13	1:00	UK	PIB (m/m)	Ago (p)		0,1%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Ago (p)		23,6%
	1:00	UK	Balanza comercial de bienes	Ago	-12,0 MM	-12,7 MM
	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Ago	0,2%	1,2%
	1:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Ago	0,1%	0,2%
	1:00	GR	Inflación (m/m)	Sep		0,0%
	1:00	GR	Inflación (a/a)	Sep	4,1%	4,1%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Ago	-1,6%	1,5%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Ago	4,9%	7,7%
	6:00	US	Informe mensual de la OPEP			
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Sep	4,0%	4,0%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Sep	0,3%	0,3%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Sep	5,3%	5,3%
	10:00	CO	Subastas TES TF 2031 y 2036		700.000 millones	
	13:00	US	Minutas de la reunión de la Reserva Federal			
	17:00	CL	Decisión de política monetaria	Oct		1,5%
20:30	CH	Inflación (m/m)	Sep	0,3%	0,1%	
20:30	CH	Inflación (a/a)	Sep	0,9%	0,8%	
20:30	CH	Índice de precios al productor (a/a)	Sep	10,5%	9,5%	
23:30	JP	Producción industrial (m/m)	Ago		-3,2%	
Jueves 14	3:00	PE	Balanza comercial	Ago		916,0 M
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo	4-oct	328 mil	326 mil
	9:30	US	Reservas de gas natural	Oct	105 MM	118 MM
	10:00	US	Inventarios de crudo EIA	4-oct	-0.418 mil	2,346 mil
	13:00	AR	Inflación (m/m)	Sep		2,6%
	13:00	AR	Inflación (a/a)	Sep		51,8%
Viernes 15	1:45	FR	Inflación (m/m)	Sep	-0,2%	-0,2%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Sep	2,7%	2,4%
	4:00	EZ	Balanza comercial	Ago		20,7 MM
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Sep	-0,2%	0,7%
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor U. Michigan	Oct (p)	73,8	72,8
	9:00	US	Expectativas de inflación U. Michigan	Oct		0,0
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Ago		20,1%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Ago		26,9%
	10:15	PE	PIB (a/a)	Ago		12,9%
10:30	PE	Tasa de desempleo	Sep		9,5%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3561,8	
S&P 500	Puntos	4350,7	
Colcap	Puntos	1386,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3722,0	
Índice DXY	Puntos	94,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	79,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,55%	
Bunds 10 años		-0,14%	
TES 2024		5,39%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	168,5	
VIX	Puntos	19,4	

* Cierres a las 8:44 am