

Noviembre 03 de 2021

EL DESPERTADOR

Congreso aprueba en primer debate la eliminación del 4 por mil

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,20% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,06% d/d y se ubica en 4.298,72 puntos a las 7:57 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 1,97% d/d y 2,31% d/d, situándose en 83,05 dbp y en 81,97 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.807,00 pesos (+0,21% d/d). La TRM para hoy es 3.778,69 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 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, de acuerdo con el Informe Nacional de Empleo de la ADP, las nóminas privadas aumentaron en 571 mil puestos de trabajo en octubre (ant: 523 mil, revisado a la baja desde 568 mil, esp: 400 mil), por encima de lo esperado, e impulsadas al alza por los nuevos puestos en las grandes empresas (+342 mil) seguidos del empleo en las empresas pequeñas (+115 mil). Por su parte, el empleo en el sector de servicios aumentó en 458 mil nóminas, liderado por el sector de ocio y hotelería, seguido de los servicios profesionales y de negocios (+185 mil y +88 mil puestos respectivamente).

De otro lado, el Centro para el Control y Prevención de Enfermedades autorizó la aplicación de la vacuna contra el COVID-19 de la farmacéutica Pfizer a niños de cinco a once años, ampliando el acceso a la vacunación a esta población.

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

En **Europa**, la tasa de desempleo de la Eurozona bajó levemente hasta 7,4% en septiembre (ant: 7,5%, esp: 7,4%) en línea con lo esperado, representando a 12,8 mil millones de personas desempleadas, es decir, 255 mil personas menos frente al mes pasado y 1,92 mil millones de personas menos que el mismo periodo del año anterior. Por su parte, la tasa de desempleo femenino bajó 2 pbs hasta 7,7%, mientras que el desempleo masculino bajó 1 pb hasta 7,1%.

En **mercados emergentes**, la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma de China anunció su objetivo de reducir el uso de carbón para la generación de electricidad en un 1,8% durante los próximos 5 años, al tiempo que se desarrolla la cumbre climática COP26.

En el **mercado de renta variable**, Avianca informó que dentro del contexto del proceso de capítulo 11, y luego de analizar la documentación adicional solicitada durante la audiencia del 26 de octubre, el Tribunal para el Distrito Sur de Nueva York anunció la decisión de confirmar el Plan de Reorganización de Avianca con lo cual se espera que la fecha de implementación del Plan ocurra durante el 4T21.

En consecuencia, de acuerdo con la compañía, el valor de las acciones en circulación –tanto ordinarias como preferenciales– se reducirá a cero una vez que el plan se implemente y entre en vigencia, según lo contemplado en el Plan y el ECCA celebrado el 1 de septiembre de 2021, por y entre la Compañía, algunas de sus subsidiarias y cada uno de los financistas del "Tramo B" de Avianca bajo el contrato de crédito DIP vigente de la Compañía.

Posteriormente, la Bolsa de Valores de Colombia anunció la suspensión de la negociación de la especie PFAVH a partir del 2 de noviembre de 2021, de conformidad con lo previsto en el artículo 3.4.3.1 del Reglamento General de la Bolsa. En consecuencia, las órdenes vigentes y activas sobre la especie fueron eliminadas del Sistema automáticamente y no se permitirá el ingreso de órdenes, ni la celebración de operaciones de contado sobre esta especie mientras se encuentre vigente la medida de suspensión. Lo anterior, sin perjuicio del cumplimiento de las Operaciones que se celebraron con anterioridad y se encuentran pendientes.

A **nivel local**, la Comisión Tercera de la Cámara de Representantes aprobó en primer debate un proyecto de ley que busca eliminar el impuesto del 4x1000. De ser aprobada, se desmontaría el impuesto gradualmente desde el 2023 para ser eliminado en su totalidad en 2026. Lo anterior implicaría una reducción de aproximadamente 8 billones de pesos en recaudo.

Por otra parte, las exportaciones crecieron a su máximo nivel en siete años alcanzando los 3,57 mil millones de dólares FOB (+40,4% a/a y +16,5% bienal), lideradas por el incremento de 74,8% en las ventas de combustible, seguido de las ventas externas de manufacturas (+32,2%).












De otro lado, el país obtuvo 1,2 mil millones de dólares en la conferencia COP26 para el financiamiento de proyectos con sostenibilidad climática y de transición energética. Del total del crédito, 600 millones de dólares fueron aportados por el Banco Interamericano del Desarrollo, mientras que el otro 50% fue aportado por agencias de cooperación bilateral.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 61 días por 17,8 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se subastarán TES UVR con vencimiento en 2029 y 2037 por 350 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%
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	3498,5	
S&P 500	Puntos	4630,7	
Colcap	Puntos	1391,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3817,5	
Índice DXY	Puntos	94,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	81,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,53%	
Bunds 10 años		-0,19%	
TES 2024		6,17%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	166,2	
VIX	Puntos	16,2	

* Cierres a las 8:37 am