

Noviembre 24 de 2021

EL DESPERTADOR

EEUU: Peticiones de subsidio de desempleo en niveles inferiores a los pre-pandemia

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones, en medio de la nueva ola de COVID-19. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,43% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,26% d/d y se ubica en 4.272,84 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,58% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,18% d/d y 0,15% d/d, situándose en 82,12 dbp y en 78,37 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.960,00 pesos (+0,25% d/d). La TRM para hoy es 3.944,37 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,35% respecto al dólar al cotizarse en 1,12 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,19 d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **EEUU**, de acuerdo con el dato preliminar del Índice de gestores de compras (PMI), la actividad económica continuó en terreno expansivo en noviembre, aunque a un menor ritmo que el mes pasado. Así las cosas, el flash del PMI compuesto de Markit se situó en 56,5 puntos (ant: 57,6 puntos), obedeciendo a la ralentización de la actividad en el sector servicios cuyo PMI disminuyó a 57,0 puntos (ant: 58,7 puntos, esp: 59,0 puntos), y a pesar de la aceleración del PMI manufacturero hasta 59,1 puntos (ant: 58,4 puntos, esp: 59,0 puntos). Cabe resaltar que el repunte de la actividad estuvo fuertemente obstaculizado por la escasez de mano de obra y los problemas de oferta que implicaron retrasos en las entregas de los materiales.

En materia de empleo, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo sorprendieron a la baja en la semana del 20 de noviembre al presentarse 199 mil pedidos (ant: 270 mil, revisado al alza desde 268 mil, esp: 260 mil), siendo este su mejor registro desde abril del 2019, mejorando respecto a los niveles pre-pandemia.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,54 pbs y se ubican en 1,67%.

En Japón, la actividad de las empresas aumentó por segundo mes consecutivo en noviembre, impulsada por el mayor crecimiento de la producción desde octubre del 2018. En efecto, el dato preliminar del PMI compuesto se situó en 52,5 puntos (ant: 50,7 puntos), impulsado al alza por la expansión del sector manufacturero hasta 53,5 puntos (ant: 50,6 puntos), mientras que la actividad del sector servicios subió hasta 52,1 puntos (ant: 50,6 puntos).

Por otra parte, el Primer Ministro japonés, Fumio Kishida, anunció que el país cooperará con Estados Unidos y hará uso de sus reservas nacionales de petróleo para estabilizar el mercado internacional.

En **mercados emergentes**, la actividad económica de Argentina sorprendió al alza en septiembre al subir 11,6% a/a (ant: 12,8% a/a, esp: 8,3% a/a), impulsada por el crecimiento de la industria manufacturera (+10,8%) y del comercio mayorista, minorista y reparaciones (+10,1%), que explicaron cerca del 30% del Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE). Por su parte, las mayores alzas interanuales se observaron en los sectores de Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, y en el sector hotelero y de restaurantes (+66,9% y +59,1% respectivamente), mientras que las mayores caídas se presentaron en los rubros de Pesca y Agricultura (+9,6% y -1,7% respectivamente).

Por otra parte, el Gobierno de Perú presentó el Presupuesto General de la Nación 2022, que asciende a los 49,13 mil millones de dólares, implicando un aumento de 7,6% frente al gasto de 2021.

A **nivel local**, de acuerdo con la última Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo y la Bolsa de Valores de Colombia, mejoró el pronóstico de crecimiento del PIB 2021, de manera que las estimaciones se ubican entre el 8,50% a/a y 9,57% a/a (mediana: 9,00% a/a, ant: 8,75% a/a). Por su parte, el mercado espera que la inflación se ubique en 4,83% al cierre de este mes, obteniendo un menor efecto de descuento por el reciente Día Sin Iva, mientras que prevé que la tasa de política monetaria cerrará el año en 3,0%, nivel consistente con un incremento de 50 pbs en la reunión de diciembre.











Por otra parte, el Ministerio de Salud aprobó la aplicación de la dosis de refuerzo contra el COVID-19 para toda la población mayor a 18 años, cuya aplicación sería seis meses después de haber completado el esquema de vacunación. Además, su aplicación se daría obedeciendo a las etapas establecidas en el Plan Nacional de Vacunación.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 28 días por 23,2 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se subastarán TES en pesos con vencimiento en 2031, 2036 y 2050 por 700 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 22	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Oct	54,1	54,1
	10:00	US	Ventas de vivienda existente	Oct	6,20 M	6,29 M
	10:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Nov	-5,5	-4,8
Martes 23	2:00	GR	PIB (t/t)	4T21 (p)		1,8%
	2:00	GR	PIB (a/a)	4T21 (p)		2,5%
	3:30	GR	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	56,7	57,8
	3:30	GR	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	53,5	52,4
	3:30	GR	PMI compuesto de Markit	Nov (p)	51,0	52,0
	3:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	52,8	53,6
	3:15	FR	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	55,5	56,6
	3:15	FR	PMI compuesto de Markit	Nov (p)	53,4	54,7
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	57,2	58,3
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	53,6	54,6
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Nov (p)	53,1	54,2
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	56,3	56,3
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	54,6	54,6
	9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Nov (p)	59,0	58,4
	9:45	US	PMI de servicios de Markit	Nov (p)	59,1	58,7
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Nov (p)		57,6
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250,000 millones de pesos	
	14:00	AR	Seguimiento de la actividad económica (a/a)	Sep	8,3%	12,8%
	14:00	AR	Balanza comercial	Oct		1,667 M
19:30	JP	PMI servicios de Markit	Nov		50.7	
19:30	JP	PMI manufacturero	Nov		53.2	
Miércoles 24	8:30	US	Órdenes de bienes durables	Oct	0,2%	-0,3%
	8:30	US	Segunda estimación del PIB	3T21	2,1%	2,0%
	8:30	US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	15 Nov		268 mil
	10:00	US	Consumo (m/m)	Oct	1,0%	0,6%
	10:00	US	Inflación PCE (m/m)	Oct	0,4%	0,2%
	10:00	US	Índice de confianza del consumidor U. de Michigan	Nov	67,0	66,8
	10:00	US	Ventas de vivienda nueva	Oct	0.800M	0,800 M
	10:00	CO	Subastas TES en pesos		700,000 millones de pesos	
	10:30	US	Inventarios de crudo EIA	15 Nov	1,398 M	-2,101 M
	14:00	US	Minutas de la reunión del FOMC			
Jueves 25	2:00	GR	PIB (t/t)	3T21	1,5%	1,8%
	2:00	GR	PIB (a/a)	3T21	9,6%	2,5%
	7:00	MX	PIB (t/t)	3T21	1,7%	-0,2%
	7:00	MX	Seguimiento de la actividad económica	Sep		4,3%
	14:00	AR	Ventas Minoristas (a/a)			438,1%
Viernes 26	2:45	FR	Índice de confianza del consumidor	Nov	99,0	99,0
	7:00	MX	Balanza comercial USD	Oct		-1.697MM
	15:00	CO	Reunión de la Junta Directiva del BanRep	Nov		2,5%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3592,7	
S&P 500	Puntos	4690,7	
Colcap	Puntos	1316,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3952,2	
Índice DXY	Puntos	96,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,67%	
Bunds 10 años		-0,23%	
TES 2024		6,74%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	190,1	
VIX	Puntos	19,9	

* Cierres a las 8:35 am