

Octubre 12 de 2021

## EL DESPERTADOR

### El FMI mejora previsiones de crecimiento para Colombia

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,18% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,25% d/d y se ubica en 4.062,22 puntos a las 7:49 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,94% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,26% d/d y 0,40% d/d, situándose en 83,43 dbp y en 80,20 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.765,00 pesos (-0,06% d/d). La TRM para hoy es 3.765,80 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,16% respecto al dólar al cotizarse en 1,15 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,05% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

A nivel global, el Fondo Monetario Internacional mantendrá a Kristalina Georgieva como Directora Gerente, y expresó su confianza sobre ella pese a las acusaciones de manipulación de las cifras de China en el informe Doing Business. Al respecto, y tras haber indagado sobre las acusaciones, afirmaron que no se demostró que la funcionaria hubiera desempeñado un papel inadecuado en el asunto.

En **EEUU**, funcionarios de la Casa Blanca advirtieron sobre posibles incrementos en los precios y escasez en los supermercados para las festividades debido a la crisis de suministro provocada por los cuellos de botella en las cadenas de abastecimiento.

De otro lado, se espera que la Cámara de Representantes avance hoy con la aprobación del proyecto de ley que elevaría temporalmente el límite de endeudamiento del gobierno a 28,9 billones de dólares, aplazando el riesgo de incumplimiento hasta diciembre

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,44 pbs y se ubican en 1,61%.

En el Reino Unido, continuó la recuperación del empleo en agosto, alcanzando un récord de 29,2 millones de empleados en nómina en septiembre (+207 mil), lo que ubica los registros cerca a los niveles prepandemia. Por su parte, en el trimestre de junio – agosto, la tasa de empleo creció 0,5 p.p. hasta 75,3%, mientras que el desempleo bajó 0,4 p.p. hasta 4,5% (ant: 4,6%, esp: 4,5%), en línea con lo esperado por el mercado, y manteniéndose 0,5 p.p. por encima de los niveles prepandemia. Por su parte, la tasa de inactividad fue de 21,1%, 0,2 p.p. por debajo del trimestre anterior.

En Japón, la energía al por mayor alcanza precios máximos en trece años ante la crisis energética que ha traído el incremento de los precios del petróleo, del gas y del carbón. Frente a esto, el país ha estado acumulando inventarios de gas natural licuado por encima del promedio para la época, con el fin de prevenir futuros apagones como los que se evidenciaron en el invierno del año pasado.

En **mercados emergentes**, ante la creciente crisis energética, China soltó los precios del sector al anunciar que las centrales eléctricas de carbón podrán trasladar los altos costos de generación a los usuarios finales a través de los precios de la electricidad. Se espera que los generadores incrementen la producción tras esta medida.

Por otra parte, la empresa china Evergrande Group incumplió con su tercera ronda de pagos de bonos incrementando los temores de una crisis más amplia, lo que provocó una serie de pérdidas en la bolsa de Shanghai donde se han visto particularmente afectadas las empresas inmobiliarias. Por su parte, Evergrande no ha emitido pronunciamientos al respecto, y este 18 y 19 de octubre podría declararse formalmente en *default*.

A **nivel local**, de acuerdo con el informe de Evolución de Tenedores de MinHacienda, la lista de los tenedores de bonos soberanos sigue encabezada por los Fondos de Pensiones (27,5%), seguidos de los Fondos de Capital Extranjero (25,5%) pese a que este último redujo su portafolio respecto al mes anterior (-738,6 mil millones de pesos).

Por su parte, las mayores variaciones intermensuales fueron las del emisor (+4,0 billones de pesos), mientras que la tenencia de bonos soberanos de los bancos comerciales se redujo en 1,5 billones de pesos.












De otro lado, el FMI revisó al alza las perspectivas de crecimiento del PIB nacional, estimando una variación de 7.6% a/a al cierre de este año (ant: 5,1% a/a), mientras que para el 2022 espera un crecimiento de 3,8% a/a (ant: 3,6% a/a). Estas previsiones superan los niveles esperados para la región (6,3% en 2021 y 3,0% en 2022) y tiene en cuenta la recuperación económica de los países, el avance de la vacunación, y los mejores precios del petróleo, que se acercan a cifras máximas en tres años.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 62 días por 18,4 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 11</b>	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
<b>Martes 12</b>	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
<b>Miércoles 13</b>	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%	
<b>Jueves 14</b>	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%
<b>Viernes 15</b>	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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3546,9	
S&P 500	Puntos	4361,2	
Colcap	Puntos	1406,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3740,7	
Índice DXY	Puntos	94,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	80,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,61%	
Bunds 10 años		-0,10%	
TES 2024		5,39%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	165,7	
VIX	Puntos	19,4	

\* Cierres a las 8:29 am