

Noviembre 16 de 2021

EL DESPERTADOR

Esperamos un crecimiento del pib de 13% anual en 3t21

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,16 d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,27% d/d y se ubica en 4.398,11 puntos a las 8:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,11% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,79% d/d y 0,68% d/d, situándose en 82,72 dbp y en 81,43 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.900,00 pesos (+0,39% d/d). La TRM para hoy es 3.888,53 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,01% respecto al dólar al cotizarse en 1,14 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,20 d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

A nivel macro, la cumbre COP26 aprobó este sábado un acuerdo que mantendría el objetivo de limitar el calentamiento global en 1,5 grados para 2100 respecto a los niveles preindustriales. En este ya no se plantea la eliminación total del uso de carbón, sino que contempla su reducción progresiva, e insta a los países de endurecer sus metas de reducción de emisiones antes del 2030.

En **EEUU**, el Presidente Biden promulgó ayer el proyecto de ley de infraestructura por 1,2 billones de dólares, acto para el cuál se celebró una ceremonia bipartidista en la Casa Blanca. El proyecto busca la creación de empleos mediante la distribución de recursos a los gobiernos estatales y locales, principalmente para la creación de puentes y carreteras, y la ampliación del acceso a internet.

Por otra parte, de acuerdo con el Informe JOLTS de ofertas de empleo, las renunciaciones alcanzaron cifras récord en septiembre al subir en cerca de 164 mil salidas hasta 4,4 millones. Además, hubo 191 mil menos ofertas de trabajo este mes. En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,86 pbs y se ubican en 1,60%.

En **Europa**, la Oficina de Estadística, EuroStat, confirmó su estimación flash para el PIB del 3T21, reafirmando que la economía creció 2,2% t/t este periodo, y un 3,7% a/a, impulsada al alza por las expansiones de Austria, Francia y Portugal (+3,3% t/t, +3,0% t/t y +2,9% t/t).

En Reino Unido, se observó una mejora en el empleo en el 3T21 ante una caída en la tasa de desempleo hasta 4,3% (ant: 4,5%, esp: 4,4%), alcanzando su menor nivel desde julio del 2020. Por su parte, hubo 160 mil nuevos empleados en las nóminas, alcanzando los 29,3 millones (+0,8% frente a los niveles pre-pandemia).

En Japón, el Primer Ministro, Fumio Kishida, planteó compilar un estímulo de 350 mil millones de dólares al 19 de noviembre para impulsar a la economía tras los efectos del COVID-19 y para sopesar el impacto de los crecientes precios del crudo.












A **nivel local**, hoy se conocerá el PIB nacional para el 3T21, para el cuál el consenso espera un crecimiento de entre 13,0% y 14,0%. Al respecto, estimamos un crecimiento de 5,9% t/t y de 13,0% a/a, impulsado por el consumo de los hogares. (Ver [Informe Semanal - Noviembre 16 de 2021: PIB Colombia en 3T21: se consolida el repunte](#))

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 62 días por 18 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se realizarán subastas de TES clase B a 364 días por 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 14	18:50	JP	PIB (t/t)	3T21	-0,2%	0,5%
	18:50	JP	PIB (a/a)	3T21	-0,8%	1,9%
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Oct	3,0%	3,1%
	21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Oct	3,5%	4,4%
Lunes 15	5:00	EZ	Balanza comercial	Sep	6,5 MM	4,8 MM
	8:15	PE	PIB (a/a)	3T21		11,8%
	8:15	PE	Tasa de desempleo	Sep		10,0%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Martes 16	2:00	UK	Tasa de desempleo	Sep	4,5%	4,5%
	2:45	FR	Inflación (m/m)	Oct	0,4%	-0,2%
	2:45	FR	Inflación (a/a)	Oct	2,6%	2,2%
	4:00	US	Informe mensual de la EIA			
	5:00	EZ	PIB (t/t)	3T21	2,2%	2,2%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	3T21	3,7%	3,7%
	8:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Oct	1,4%	0,7%
	9:15	US	Producción industrial (m/m)	Oct	0,7%	-1,3%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Sep		45,4%
	10:00	CO	Balanza comercial	Sep		-1,624 MM
	11:00	CO	PIB (t/t)	3T21	-2,2%	-2,4%
	11:00	CO	PIB (a/a)	3T21	15,6%	17,8%
	10:00	CO	Subastas TES UVR		350,000 millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Oct	9,9%	13,0%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Oct	31,9%	38,6%
	18:50	JP	Balanza comercial (yenes)	Oct	-310 MM	-624,1 MM
Miércoles 17	2:00	UK	Inflación (m/m)	Oct	0,8%	0,3%
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Oct	3,9%	3,1%
	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Oct	0,8%	0,5%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Oct	4,1%	4,1%
	8:30	US	Permisos de construcción	Oct	1,640 M	1,586 M
	8:30	US	Inicios de construcción de vivienda	Oct	1,57 M	1,555 M
	10:30	US	Inventarios de crudo EIA	8-nov		1,001 M
Jueves 18	8:30	US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	8-nov		267 mil
	18:30	JP	Inflación (m/m)	Oct		0,4%
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Oct	0,1%	0,1%
		BR	Indicador de seguimiento a la actividad económica	Sep		-0,15%
Viernes 19	1:30	FR	Tasa de desempleo	3T21	7,9%	8,0%
	2:00	GR	Inflación de los productores (m/m)	Oct	1,7%	2,3%
	2:00	GR	Inflación de los productores (a/a)	Oct	16,1%	14,2%
	2:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Oct	0,3%	-0,2%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3521,8	
S&P 500	Puntos	4682,8	
Colcap	Puntos	1356,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3894,0	
Índice DXY	Puntos	95,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	81,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,60%	
Bunds 10 años		-0,25%	
TES 2024		6,65%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	173,3	
VIX	Puntos	16,7	

* Cierres a las 8:21 am