

Octubre 07 de 2021

EL DESPERTADOR

Moody's mantuvo grado de inversión y mejoró la perspectiva a estable

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,92% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,78% d/d y se ubica en 4.083,93 puntos a las 8:04 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,54% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,49% d/d y 0,79% d/d, situándose en 80,68 dbp y en 76,82 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.780,00 pesos (-0,21% d/d). La TRM para hoy es 3.788,03 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,03% 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 macro, el Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que la inflación general de las economías avanzadas llegue al máximo de 3,6% a/a al cierre del año –nivel no visto desde 1991-, antes de bajar al 2,0% a/a en el 2022. Por su parte, proyecta una inflación de 6,8% a/a este año y de 4,0% en 2022 para las economías emergentes y en desarrollo.

Al respecto, la entidad considera que las presiones inflacionarias pueden persistir más de lo esperado, en la medida que continúe el incremento de los precios de la vivienda y de los alimentos, la escasez del suministro de insumos, y las devaluaciones de las monedas de los países emergentes.

En **EEUU**, el Congreso llegó a un acuerdo provisional con el que evitarían el incumplimiento del pago de las obligaciones del Gobierno, previsto para finales de este mes. Al respecto, el líder republicano del Senado, Mitch McConnell, manifestó que su partido apoyaría la ampliación a corto plazo del límite de la deuda federal a un monto fijo en dólares.

En materia de empleo, las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo se redujeron más de lo esperado en la semana del 2 de octubre, al ubicarse en 326 mil solicitudes (ant: 362 mil, revisado al alza hasta 364 mil, esp: 348 mil). El mercado está a la expectativa de las cifras oficiales de empleo de septiembre que se conocerán mañana.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,82 pbs y se ubican en 1,56%.

En **Europa**, los crecientes precios del gas retroceden tras una declaración del Presidente ruso, Vladimir Putin, en la que prometió aumentar el suministro de gas natural enviado a Europa, asegurando que el país está listo para incrementarlo con el fin de evitar una crisis energética.

En **mercados emergentes**, de acuerdo con las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, el IPC de México subió 0,62% m/m en septiembre (ant: 0,19% m/m, esp: 0,60% m/m). En términos anuales, la inflación se ubicó en 6,00% a/a (ant: 5,59% a/a, esp: 5,99% a/a) impulsada al alza por los precios de los productos agropecuarios, que aumentaron 10,41%, seguidos de los precios de los productos energéticos (+8,55%).

Por su parte, el indicador subyacente subió 0,46% m/m y 4,92% a/a (ant: 0,43% m/m y 4,78% a/a respectivamente), registrando aumentos en los componentes de mercancías (+6,26% a/a) y servicios (+3,43% a/a).

En Chile, la oposición presentó una acusación constitucional contra el Presidente Sebastián Piñera, buscando una moción contra el mandatario. La acusación fue presentada a pocos meses de los comicios presidenciales, a causa de la presunta participación del mandatario en los *Pandora Papers*.

De otro lado, el Fondo Monetario Internacional elevó las proyecciones de crecimiento económico para América Latina y el Caribe a 6,3% a/a para 2021 (ant: 5,2% a/a), ante la buena recuperación que están mostrando algunas economías y el avance en materia de vacunación contra el Covid-19. Sin embargo, redujo su perspectiva de crecimiento para 2022 hasta 2,8% a/a (ant: 2,9% a/a).

Pese a la perspectiva de crecimiento favorable en el corto plazo, el organismo advirtió que la mayoría de los países no recuperarían los niveles de PIB pre-pandemia durante este año. Además, consideran que la región requiere múltiples reformas estructurales que aborden las necesidades pos-pandemia, y mitiguen el cambio climático.

A **nivel local**, el FMI revisó al alza el crecimiento del PIB a 7,7% a/a este año y 4,2% a/a en 2022 (ant: 5,9% a/a y 4,1%, a/a respectivamente).

Por otra parte, Moody's Investors Service confirmó la calificación crediticia de largo plazo en moneda extranjera de Baa2 de Colombia. Con esta decisión, Moody's se mantiene como la única de las tres grandes calificadoras que mantiene el grado de inversión del país.

La perspectiva fue mejorada de negativa a estable, asegurando que las medidas fiscales recientemente aprobadas y la recuperación económica propiciarán la estabilización de la deuda.

De otro lado, de acuerdo con el Ministro de Vivienda, Jonathan Malagón, en lo corrido del año se alcanzó un récord histórico en materia de ventas de vivienda, con la comercialización de más de 170 mil inmuebles de vivienda VIS y No VIS. Además, de acuerdo con las cifras de Galería Inmobiliaria, en septiembre se alcanzó un máximo en ventas con 20 mil unidades comercializadas.












Finalmente, el país inició el programa de coberturas cambiarias, convirtiendo créditos multilaterales por 244,6 millones de dólares a tasa fija en pesos colombianos. Según un comunicado de MinHacienda, esta operación reduce el riesgo cambiario del portafolio de deuda pública externa, bajando su proporción de 38,5% a 38,3%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 361 días por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos, y a siete días por 20 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 4	5:00	US	Reunión de la OPEP			
	6:00	MX	Índice de confianza de los consumidores	Sep		42,7
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Aug	0,9%	0,4%
	19:30	JP	PMI de servicios	Sep		42,9
Martes 5	2:50	FR	PMI de servicios de Markit	Sep	56,0	56,0
	2:50	FR	PMI compuesto de Markit	Sep	55,1	55,1
	2:55	GR	PMI de servicios de Markit	Sep	56,0	56,0
	2:55	GR	PMI compuesto de Markit	Sep	55-3	55,3
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Sep	56,3	56,3
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Sep	56,1	56,1
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Sep	54,6	54,6
	3:30	UK	PMI compuesto	Sep	54,1	54,1
	3:30	UK	Total de reservas	Sep		201,7 MM
	4:00	EZ	Precios a los productores (a/a)	Aug	13,5%	12,1%
	7:00	BR	Producción industrial (m/m)	Aug	-0,50%	-1,3%
	7:00	BR	Producción industrial (a/a)	Aug	1,8%	1,2%
	7:30	US	Exportaciones	Aug		212,60 MM
	7:30	US	Importaciones	Aug		282,90 MM
	7:30	US	Balanza comercial	Aug	-70,50 MM	70,10 MM
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Sep		54,5
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Sep		54,4
	9:00	US	PMI manufacturero	Sep	59,8	61,7
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
19:00	CO	Inflación (m/m)	Sep	0,36%	0,45%	
19:00	CO	Inflación (a/a)	Sep	4,48%	4,44%	
Miércoles 6	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Aug	0,8%	-2,3%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Aug	0,4%	3,1%
	7:00	BR	Ventas al por menor (a/a)	Aug		5,7%
	7:00	BR	Inflación IPCA (m/m)	Sep		0,9%
	7:00	BR	Inflación IPCA (a/a)	Sep		9,7%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	27-sep		4,578 M
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029 y 2037		350.000 millones de pesos	
Jueves 7	1:00	GR	Producción industrial (m/m)	Aug	-0,5%	1,0%
	1:00	UK	Precios de vivienda (m/m)	Sep		0,7%
	1:45	FR	Balanza comercial (EUR)	Aug		-7,00 MM
	1:45	FR	Importaciones (EUR)	Aug		47,66 MM
	1:45	FR	Exportaciones (EUR)	Aug		40,7 MM
	6:00	MX	Inflación (m/m)	Sep	0,20%	0,19%
	6:00	MX	Inflación núcleo (m/m)	Sep		0,43%
	6:00	MX	Inflación (a/a)	Sep	5,60%	5,59%
	6:30	CL	Balanza comercial	Sep		0,01 MM
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	27-sep		340 mil
	14:00	AR	Producción industrial	Aug		13,0%
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Oct		1,00%
18:50	JP	Cuenta corriente (JPY)	Aug	1,54 B	1,91 B	
20:45	CH	PMI de servicios	Sep		46,7	
Viernes 8	1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Aug	0,50%	0,5%
	1:00	GR	Importaciones (m/m)	Aug	2,0%	-3,8%
	1:00	GR	Balanza comercial (EUR)	Aug	16,0 MM	17,9 MM
	6:00	CL	Inflación (m/m)	Sep		0,4%
	7:00	BR	Inflación (m/m)	Sep	0,71%	0,87%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Sep	500 mil	235 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Sep	5,1%	5,2%
	7:30	US	Salario promedio (a/a)	Sep		4,3%
		PE	Balanza comercial	Ago		916 M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3568,2	
S&P 500	Puntos	4363,6	
Colcap	Puntos	1384,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3775,5	
Índice DXY	Puntos	94,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	76,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,56%	
Bunds 10 años		-0,19%	
TES 2024		5,36%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	171,8	
VIX	Puntos	20,2	

* Cierres a las 8:39 am