

Noviembre 23 de 2021

EL DESPERTADOR

Biden elige a Powell como presidente de la FED

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,01% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,65% d/d y se ubica en 4.310,68 puntos a las 8:03 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,09% d/d. Por su parte, la referencia Brent aumenta 0,01% d/d mientras que la WTI disminuye 0,42% d/d, situándose en 79,71 dbp y en 76,42 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.951,00 pesos (+0,59% d/d). La TRM para hoy es 3.913,26 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,12% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,14 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,33% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Biden propuso al actual Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, para que continúe en un segundo mandato en el organismo, considerando el manejo de la política monetaria por parte de la FED para afrontar la pandemia. Por su parte, el mandatario también eligió a Lael Brainard como vicepresidente del emisor en reemplazo de Richard Clarida.

Por otro lado, la Casa Blanca anunció que liberará 50 millones de barriles de crudo de la Reserva Estratégica de Petróleo para continuar impulsando a la baja su precio. Esta medida la llevaría a cabo junto con países como China, India, Japón, República de Corea y Reino Unido.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,84 pbs y se ubican en 1,66%.

En **Europa**, según el dato preliminar del Índice de Gestores de Compras (PMI) compuesto de Markit, la actividad económica se aceleró en noviembre con una sorpresa al alza al ubicarse en 55,8 puntos (ant: 54,2 puntos, esp: 53,2 puntos, sorpresa: 2,6 puntos). En particular, el PMI del sector servicios subió a 56,6 puntos (ant: 54,6 puntos, esp: 53,2 puntos, sorpresa: 3,1 puntos) mientras que el PMI del sector manufacturero se situó en 58,6 puntos (ant: 58,3 puntos, esp: 57,3 puntos, sorpresa: 1,3 puntos).

De acuerdo con el comunicado de Markit, la actividad de este mes estuvo fuertemente marcada por las presiones inflacionarias reflejadas en los costes de las empresas, cuya transferencia a los bienes finales alcanzaron ritmos de crecimiento récord. Además, se evidenció un débil crecimiento en la producción industrial por la persistencia de los problemas de abastecimiento, lo que a su vez contribuyó a una acumulación récord de existencias para reforzar los inventarios de las empresas.

En Reino Unido, la actividad económica en noviembre mantiene un ritmo de expansión marginalmente menor que el del mes pasado, en medio de un repunte en los precios de los insumos que trajo el incremento en los costos más acelerado desde que se maneja el estudio de Markit (1998). En efecto, el flash del PMI compuesto se expandió 57,7 puntos (ant: 57,8 puntos, esp: 57,5 puntos), ante la baja en el PMI de servicios hasta 58,6 puntos (ant: 59,1 puntos, esp: 58,5) y el mejor rendimiento del PMI manufacturero que se ubicó en 58,2 puntos (ant: 57,8 puntos, esp: 57,3).

En el **mercado de renta variable**, Nutresa, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) autorizaron la OPA ofertada por la familia Gilinski, con la cual busca la adquisición del 50,1% al 60,6% a un precio de USD 7,71 del emisor a través de Nugil S.A.S. En esta medida, la negociación de las acciones del emisor se reanudó este lunes (22 de noviembre) en la Bolsa, mientras el cuadernillo de la oferta fue publicado el día 21 de noviembre. Así las cosas, el periodo de aceptaciones será desde el 29 de noviembre de 2021 hasta el 17 de diciembre de 2021, y el ofertante cuenta con 5 días hábiles para realizar tres publicaciones del aviso de oferta.

A **nivel local**, de acuerdo con Fedesarrollo, el Índice de Confianza Empresarial se ubicó en 41,7% en octubre (+1,4 p.p.) ante el aumento en el indicador de situación económica actual de la empresa (+2,7 p.p.) y los menores niveles de existencias (-2,4 p.p.). Este fue el segundo mejor avance desde que se tienen registros, precedido por el dato de agosto de 2021.












Por su parte, el Índice de Confianza Industrial se ubicó en 12,2% (-8,2 p.p.), explicado principalmente por la disminución de 27,1 p.p. en el indicador de expectativas de producción.

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 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
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)	53,0	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	3589,1	
S&P 500	Puntos	4682,9	
Colcap	Puntos	1312,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3923,0	
Índice DXY	Puntos	96,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	76,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,65%	
Bunds 10 años		-0,25%	
TES 2024		6,61%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	183,5	
VIX	Puntos	19,7	

* Cierres a las 8:30 am