

Diciembre 03 de 2024

## EL DESPERTADOR

### Cámara de representantes aprobó reforma al SGP

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,02% d/d y el NASDAQ mini baja en 0,06% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,71% d/d y se ubica en 4.881,05 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,84% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 1,48% d/d y 1,63%, situándose en 72,89 dpb y 69,22 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.463,00 (0,04% d/d). La TRM para hoy es 4.462,97 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,19% respecto al dólar al cotizarse en 1,05 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,09% frente al dólar, cotizándose en 1,27 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se desvalorizan en 1 punto básico (pbs) y se ubican en 4,20%.

En **mercado emergentes**, en México, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presentó los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) para octubre, que analiza el comportamiento del mercado laboral mexicano. Con cifras originales, la población económicamente activa (PEA) ascendió a 61,4 millones de personas, representando una tasa de participación del 60,2%, lo que significó un aumento de 317 mil personas frente a octubre de 2023. De esta población, 59,9 millones de personas estuvieron ocupadas (97,5%), 459 mil más que el año anterior, con 5,6 millones en condición de subocupación, un incremento de 944 mil personas. Por otro lado, la población desocupada fue de 1,5 millones de personas, reduciéndose en 142 mil personas, y la tasa de desocupación (TD) bajó 0,2 puntos porcentuales, situándose en 2,5%. Con cifras desestacionalizadas, la TD descendió 0,2 puntos porcentuales, mientras que la tasa de subocupación aumentó 1,4 puntos porcentuales.

Por otro lado, en Brasil, el PIB creció un 0,9% t/t en el 3T24 (ant: 1,4% esp: 0,8%), impulsado por los sectores de servicios (0,9%) e industria (0,6%), aunque el sector agropecuario retrocedió (-0,9%). En comparación con el mismo trimestre de 2023, el PIB aumentó un 4,0% (ant: 3,3% esp: 4,0%), destacando el crecimiento de la industria (3,6%) y los servicios (4,1%), mientras que la agropecuaria disminuyó (-0,8%) debido a menores producciones de cultivos clave. La inversión alcanzó el 17,6% del PIB, aumentando respecto al 16,4% del año anterior, mientras que la tasa de ahorro bajó al 14,9%. En el acumulado del año hasta septiembre, el PIB creció un 3,3%, con avances en industria y servicios, y un retroceso en la agropecuaria (-3,5%).

A **nivel local**, la Cámara de Representantes aprobó en su último debate la reforma al Sistema General de Participaciones (SGP), que incrementará gradualmente las transferencias a las entidades territoriales hasta un máximo del 39,5% para 2038. La reforma, impulsada por el representante Carlos Ardila, modifica los artículos 356 y 357 de la Constitución para fortalecer la inversión en los territorios, y ahora pasará a conciliación antes de ser sancionada por el presidente Gustavo Petro.

Por último, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 14 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 2	5:00	EZ	Tasa de desempleo	Oct	6,3%	6,3%
	06:30	CL	Actividad económica (a/a)	Oct	-	0,0%
	7:00	MX	Tasa de desempleo	Oct	-	2,9%
Martes 3	7:00	BR	PIB (t/t)	3T	-	1,4%
	7:00	BR	PIB (a/a)	3T	-	3,3%
	10:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo	Oct	7,298M	7,443M
	7:00	CO	Subasta TCOs de Corto Plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 4	7:00	BR	Actividad industrial (a/a)	Oct	-	3,4%
	8:15	US	Encuesta ADP	Nov	150K	233K
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Oct	-	-0,9%
	13:45	US	Declaraciones Powell, presidente de la FED	-	-	-
Jueves 5	5:00	EZ	Ventas minoristas (a/a)	Oct	-	2,9%
	5:00	EZ	Ventas minoristas (m/m)	Oct	0,0%	0,5%
	8:30	US	Exportaciones (a/a)	Oct	-	267,90B
	8:30	US	Importaciones (a/a)	Oct	-	352,30B
	8:30	US	Balanza comercial	Oct	-74,7B	-84,4B
	8:30	US	Peticiones de subsidio por desempleo	Dic	215K	213K
Viernes 6	5:00	EZ	PIB (a/a)	3T	0,9%	0,9%
	5:00	EZ	PIB (t/t)	3T	0,4%	0,4%
	6:00	CL	Inflación núcleo (m/m)	Nov	-	0,2%
	6:00	CL	Inflación (m/m)	Nov	-	1,0%
	8:30	US	Nóminas no agrícolas	Nov	190K	12K
	8:30	US	Tasa de participación laboral	Nov	-	62,6%
	8:30	US	Nóminas privadas no agrícolas	Nov	200K	-28K
	8:30	US	Tasa de desempleo	Nov	4,2%	4,1%
	18:00	CO	Inflación (a/a)	Nov	5,11%	5,41%
	18:00	CO	Inflación (m/m)	Nov	0,19%	-0,13%
22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Nov	-	12,7%	
22:00	CH	Importaciones (a/a)	Nov	-	-2,3%	
22:00	CH	Balanza comercial	Nov	-	95,72B	

P: preliminar; F: final; m/m: variación mensual; t/t: variación trimestral; a/a: variación anual

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3378,8	
S&P 500	Puntos	6047,2	
Colcap	Puntos	1398,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		4446,3	
Índice DXY	Puntos	106,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		4,18%	
Bunds 10 años		2,04%	
TES 2024		10,21%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	193,1	
VIX	Puntos	13,3	

\* Cierres a las 8:40 am