

Diciembre 13 de 2021

EL DESPERTADOR

Gobierno propone un aumento del 10,07% para el salario mínimo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió Al alza en 0,03% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,59% d/d y se ubica en 4.224,13 puntos a las 8:13 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,71% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,68% d/d y 0,73% d/d, situándose en 74,64 dbp y en 71,15 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.898,00 pesos (-0,05% d/d). La TRM para hoy es 3.887,71 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,30% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,13 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,32 dólares por libra.

A nivel macro, la tasa de desempleo bajó marginalmente en octubre hasta 5,7% (ant: 5,8%), siendo la sexta caída consecutiva del indicador, sin embargo, se mantiene 0,5 p.p. por encima de los niveles pre-pandemia (febrero de 2020). Puntualmente, los países con menores tasas de desempleo para este mes fueron República Checa (2,6%) y Japón (2,7%), mientras que los mayores niveles de empleo se registraron en España (14,5%) y en Colombia (+13,0%)

Por otra parte, esta semana el mercado estará atento a las decisiones de política monetaria de varios bancos centrales, entre las cuales destaca la reunión del FOMC de la Reserva Federal en la cual se discutirá la aceleración de la reducción del programa de compra de activos del gobierno; además de las decisiones del Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra. Por su parte, a nivel local, este viertes tendrá lugar la última decisión de política monetaria del año de la Junta Directiva del BanRep para la cual se espera un incremento en los tipos de interés en respuesta a las crecientes presiones inflacionarias.

En **EEUU**, el Gobierno del Presidente Biden anunció que este viernes liberará 18 millones de barriles de petróleo de la reserva estratégica, como parte de su plan de liberación coordinada de reservas para reducir las presiones sobre los precios del crudo que el mes pasado alcanzaban máximos en siete años.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,01 pbs y se ubican en 1,47%.

En **Europa**, la Comisión Europea propondrá la compra conjunta de gas por parte de los países de la Unión Europea, para formar reservas estratégicas que blinden a los países de la subida en los precios de la energía.

En Reino Unido, el Primer Ministro británico, Boris Johnson, señaló que el país se presenta una nueva ola de casos de COVID-19 ante la propagación de la variante ómicron. En este sentido, indicó que dos dosis no serían suficientes para contener la enfermedad, llamando a acelerar el programa de refuerzo de la vacunación.

A **nivel local**, de acuerdo con el DANE, las exportaciones avanzaron 43,5% a/a en octubre (ant: 40,4% a/a) alcanzando los 3,8 mil millones de dólares FOB. En efecto, esto obedeció principalmente al crecimiento de 90,1% en las ventas externas de Combustibles y Producción de Industrias Extractivas que aportó 34,7 p.p. a la variación global -pese a la baja de 12,7% en las exportaciones de barriles de crudo-; seguido el comercio de productos Agropecuarios, Alimentos y Bebidas que creció 35,8% respecto al mismo periodo del año anterior (+8,6 p.p.).

De otro lado, el Presidente Duque propuso un aumento de 10,07% en el salario mínimo para 2022, que lo ubicaría en 1 millón de pesos sin auxilio de transporte. De materializarse la propuesta, este sería el mayor aumento salarial de la historia nacional. Por su parte, es necesario recordar que el Banco de la República prevé una inflación de 5,3% a/a en 2022.

Finalmente, de acuerdo con la información publicada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, en noviembre aumentaron las tenencias de TES en 575,4 mil millones de pesos. Por su parte, la lista de tenedores de deuda pública local continuó encabezada por los Fondos de Pensiones (27,61%), seguido de los Fondos de Capital Extranjero (24,69%).

Además, las mayores variaciones mensuales las registró el MinHacienda por -1,7 billones de pesos, seguido de los Fondos de Capital Extranjero por -1,5 billones de pesos; mientras que los mayores incrementos los obtuvieron las Instituciones Oficiales Especiales (+969,8 mil millones de pesos) y el Banco de la República (+947,1 mil millones de pesos).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 29 días por 13 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
Lunes 13	7:00	US	Informe mensual de la OPEP	Dic	-	8,0%
	23:30	JP	Producción industrial	Oct	-	1,1%
Martes 14	2:00	UK	Tasa de desempleo	Oct	4,4%	4,3%
	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Oct	1,2%	-0,2%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Oct	3,2%	5,2%
	8:30	US	Índice de precios del productor (m/m)	Nov	0,6%	0,6%
	8:30	US	Índice de precios del productor (a/a)	Nov	-	8,6%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	10:30	US	Inventarios de crudo de EIA	6 Dic	-	-240 mil
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Nov	-	3,8%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Nov	-	52,0%
	17:00	CH	Decisión de política monetaria	Dic	-	2,75%
	17:00	CL	Decisión de política monetaria	Dic	-	2,75%
19:30	PE	Balanza comercial	Oct	-	1,59 MM	
21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Nov	3,8%	3,5%	
21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Nov	4,9%	4,9%	
Miércoles 15	2:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	Nov	0,4%	0,7%
	2:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Nov	3,1%	3,4%
	2:00	UK	Inflación (m/m)	Nov	0,8%	1,1%
	2:00	UK	Inflación (a/a)	Nov	3,9%	4,2%
	2:45	FR	Inflación (m/m)	Nov	-	0,4%
	2:45	FR	Inflación (a/a)	Nov	3,2%	3,4%
	6:00	EZ	Total de activos de reserva	Nov	-	1,02 B
	8:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Nov	1,0%	1,7%
	8:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Nov	-	16,3%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Oct	-	15,5%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Oct	18,9%	15,3%
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029, 2037 Y 2049		350.000 millones de pesos	
	14:00	US	Decisión de política monetaria	15 Dic	0%-0,25%	0%-0,25%
	14:30	US	Rueda de prensa del FOMC		-	-
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Nov	21,2%	9,4%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Nov	40,0%	26,7%
	18:50	JP	Balanza comercial (en yenes)	Nov	-675 MM	-68,5 MM
19:30	JP	PMI manufacturero	Dic (p)	-	54,5	
	PE	PIB (a/a)	Oct	-	9,7%	
Jueves 16	3:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	53,0	55,9
	3:15	FR	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	56,0	57,4
	3:15	FR	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	53,6	56,1
	3:30	GR	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	56,8	57,4
	3:30	GR	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	51,0	52,7
	3:30	GR	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	51,0	52,2
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	57,8	58,4
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	54,5	55,9
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	-	55,4
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	-	57,6
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	-	58,1
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	-	58,5
	5:00	EZ	Balanza comercial	Oct	6,5 MM	6,10 MM
	7:00	UK	Decisión de política monetaria	Dic	0,1%	0,1%
	7:45	EZ	Decisión de política monetaria	Dic	-	-
	7:45	EZ	Decisión de tipos de dacidad de depósito	Dic	-0,5%	-0,5%
	8:30	US	Permisos de construcción de vivienda	Nov	1,638 M	1,653 M
	8:30	US	Inicios de construcción de viviendas	Nov	1,572 M	1,520 M
	8:30	US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	6 Dic	-	184 mil
	9:15	US	Producción industrial (m/m)	Nov	0,7%	1,6%
9:45	US	PMI compuesto de Markit	Dic (p)	-	57,2	
9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Dic (p)	-	58,3	
9:45	US	PMI de servicios de Markit	Dic (p)	59,0	58,0	
14:00	MX	Decisión de política monetaria	Dic	5,3%	5,0%	
14:00	AR	PIB (a/a)	3T21	-	17,9%	
21:30	JP	Decisión de política monetaria	Dic	-0,1%	-0,1%	
Viernes 17	2:00	GR	Índice de precios al productor (m/m)	Nov	1,3%	3,8%
	2:00	GR	Índice de precios al productor (a/a)	Nov	16,2%	18,4%
	5:00	EZ	Inflación núcleo (m/m)	Nov	0,3%	0,1%
	5:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	Nov	2,6%	2,6%
	5:00	EZ	Inflación (m/m)	Nov	0,7%	0,8%
	5:00	EZ	Inflación (a/a)	Nov	4,9%	4,9%
	14:00	CO	Decisión de política monetaria	Dic	-	2,5%
		BR	Indicador de seguimiento de la actividad económica	Oct	-	-0,3%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3681,1	
S&P 500	Puntos	4712,0	
Colcap	Puntos	1389,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3885,1	
Índice DXY	Puntos	96,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	71,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,47%	
Bunds 10 años		-0,36%	
TES 2024		6,31%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	199,4	
VIX	Puntos	19,1	

* Cierres a las 8:29 am