

Enero 20 de 2022

EL DESPERTADOR

Remesas totalizaron 7 mil millones de dólares en noviembre año corrido.

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,39% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta en 0,18% d/d y se ubica en 4.276,10 puntos a las 7:38 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,11% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyeron en 0,35% d/d y 0,40% d/d, situándose en 88,10 dbp y en 86,61 dbp, respectivamente. Al respecto, la fuerte demanda y las interrupciones en el suministro a corto plazo continúan respaldando los precios cerca de su nivel más alto desde 2014. La Agencia Internacional de la Energía indicó el miércoles que la OPEP produjo unos 800 mil barriles diarios por debajo de sus objetivos de producción en diciembre.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.994,35 pesos por dólar (-1,00% d/d). La TRM para hoy es 4.003,95 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% d/d respecto al dólar al cotizarse en 1,13 dólares por euro, y la libra esterlina se aprecia 0,03% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente, Joe Biden, considera apropiado que la Reserva Federal FED recalibre el apoyo que brinda a la economía del país, ante el aumento de los precios y el ritmo de recuperación. A su vez, pidió al Senado que confirme las recientes nominaciones de la junta de la FED sin extender más el tiempo.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan en 0,97 pbs y se ubican en 1,836%.

En **Europa**, la estimación final del IPC de la Eurozona presentó una variación de 0,4% m/m en diciembre (preliminar: 0,4% m/m, esp: 0,4% m/m), llevando al aumento de la inflación anual a 5,0% a/a (preliminar: 4,9% a/a, esp: 5,0% a/a), el mayor aumento de los precios en la región durante toda su serie histórica. Las mayores contribuciones al alza de la variación provinieron de la energía con 2,46 p.p, seguido de servicios con 1,02 p.p, bienes industriales no energéticos con 0,78 p.p y alimentación, alcohol y tabaco con 0,71 p.p. Por su parte, la inflación núcleo se ubicó en 2,6% a/a (preliminar: 2,6% a/a, esp: 2,6%).

Ahora bien, la Presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, afirmó en el Foro Económico Mundial que las condiciones que obligan a la FED a subir tipos de interés no son las mismas que se están dando en el contexto europeo. En Europa, los salarios aumentan mucho más lento y más de la mitad de la inflación que se registra actualmente se debe al incremento de los precios de la energía, un elemento que es probable se revierta.

En Alemania el índice de los precios del productor en el mes de diciembre de 2021 aumentó 24,2% a/a (ant: 19,2% a/a, esp: 19,4% a/a), debido al fuerte incremento de los precios de todas las fuentes de energía (69,0% a/a), de los bienes intermedios (19,3% a/a) y el crecimiento de los precios de los bienes de consumo no duradero (4,7% a/a). En términos mensuales, el aumento con respecto a noviembre fue sorpresivo, llegando al 5,0% m/m (ant: 0,8% m/m, esp: 0,8% m/m).

En **mercados emergentes**, en México la tasa de desempleo para el mes de diciembre se ubicó en 4,0% (ant: 3,8%). Sumado a esto, la población económicamente activa (PEA) fue de 59 millones de personas, lo que implicó una tasa de participación de 59,5%, la cual es superior en 4,3 millones con relación a la de diciembre de 2020. Adicionalmente, 56,9 millones de personas estuvieron ocupadas en diciembre del año pasado, 4,3 millones de personas más en su comparación anual. La distribución laboral fue encabezada por los servicios donde se concentraron 24,6 millones de personas (43,1% del total), seguido del comercio (10,9 millones) y la industria manufacturera (9;5 millones).

En China, el Banco Popular redujo la tasa preferencial de préstamos a un año en 10 pbs a 3,70% (ant: 3,80%), marcando el segundo recorte de tasas del mes. Al mismo tiempo, redujo por primera vez desde abril de 2020 su tasa preferencial de préstamos a cinco años a 4,60% desde 4,65%.

A **nivel local**, para el mes de noviembre, las remesas totalizaron 7.776 millones de dólares, lo que significó un incremento de más del 24,5% con respecto a noviembre de 2020. Por lo cual, se espera que las remesas superen por primera vez los 8 mil millones de dólares en diciembre de 2021.

Por otra parte, la deuda pública del Gobierno Nacional Central GNC alcanzó los 724,3 billones de pesos en diciembre, lo que significó un aumento de 104 billones de pesos frente a 2020. Por fuentes, los que más aportaron al resultado fueron los Títulos de Tesorería (TES) de corto y largo plazo sumando 397,8 billones de pesos (54,9% del total), seguido de los bonos externos con 142,09 billones de pesos y 19,6% de participación.











Por otro lado, los activos del Banco de la República sumaron 319,94 billones de pesos con corte a noviembre, lo que significó un aumento de 26,2% frente a 2020. Sin embargo, sus utilidades en el periodo entre enero y noviembre de 2021, sumaron 717,75 millones de pesos, una caída de 90,2% frente al resultado de 2020, cuando las ganancias fueron de 7,3 billones de pesos. Entre los componentes que más contribuyeron a esta caída se encuentran los intereses y rendimientos de las reservas internacionales, y las operaciones de regulación cambiaria.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 1 día por 16,7 billones de pesos, a 7 días por un billón de pesos y a 180 días por 1 billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|--------------|-----------|-----------------|---|-------------------------|-------------------------------|------------|
| Domingo 16 | 20:30 | CH | Producción industrial (a/a) | Dic | 3,6% | 3,8% |
| | 20:30 | CH | Ventas minoristas (a/a) | Dic | 3,7% | 3,9% |
| | 21:00 | CH | PIB (a/a) | Dic | 3,6% | 4,9% |
| | 21:00 | CH | PIB (t/t) | Dic | 1,1% | 0,2% |
| | 21:00 | CH | Desempleo | Dic | - | 4,9% |
| Lunes 17 | | US | Festivo | | | |
| | | JP | Decisión de política monetaria | 18 Ene | -0,01% | -0,01% |
| | 10:00 | CO | Importaciones (a/a) | Nov | - | 51,3% |
| | 10:00 | CO | Producción industrial (a/a) | Nov | - | 10,1% |
| | 10:00 | CO | Ventas minoristas (a/a) | Nov | 14,1% | 14,2% |
| | 10:00 | CO | Balanza comercial | Nov | - | -1519,12 M |
| Martes 18 | 13:00 | PE | Tasa de desempleo | | - | 9,1% |
| | 2:00 | UK | Tasa de desempleo | Nov | 4,2% | 4,2% |
| | 2:00 | UK | Ingresos medios de los trabajadores | Nov | 4,2% | 4,9% |
| | 2:00 | UK | Evolución del desempleo | Dic | -38,6 mil | -49,8 mil |
| | 5:00 | GR | ZEW Confianza inversora | Ene | 32,70 | 29,90 |
| | 5:00 | GR | ZEW Confianza inversora Situación Actual | Ene | -7,50 | -7,40 |
| | 5:00 | EZ | ZEW Confianza inversora | Ene | 29,20 | 26,80 |
| | 7:00 | BR | Indicador de seguimiento a la actividad económica | Nov | - | -0,4% |
| | 7:00 | US | Informe mensual de la OPEP | | - | |
| | 8:30 | US | Índice manufacturero Empire State | Ene | 25,0% | 31,9% |
| Miércoles 19 | 10:00 | CO | Subastas TES de corto plazo | | 250.000 millones de pesos | |
| | 2:00 | GR | Inflación (m/m) | Dic | 0,5% | 0,5% |
| | 2:00 | GR | Inflación (a/a) | Dic | 5,3% | 5,3% |
| | 2:00 | UK | Inflación (m/m) | Dic | 0,3% | 0,7% |
| | 2:00 | UK | Inflación (a/a) | Dic | 5,2% | 5,1% |
| | 4:00 | EZ | Balanza Comercial | Nov | - | 20,5 MM |
| | 4:30 | UK | Precios Productor (a/a) | Dic | 9,4% | 9,1% |
| | 4:30 | UK | Precios Productor (m/m) | Dic | 0,7% | 0,1% |
| | 8:30 | US | Permisos de Construcción | Dic | 1,701 M | 1,717 M |
| | 8:30 | US | Permisos de Construcción(m/m) | Dic | - | 3,9% |
| | 8:30 | US | Nuevos Proyectos de construcción residencial | Dic | 1,660 M | 1,679 M |
| | 10:00 | CO | Subastas TES LVR 2029, 2037 y 2049 | | 300.000 mil millones de pesos | |
| | 18:50 | JP | Exportaciones (a/a) | Dic | 16,0% | 20,5% |
| | 18:50 | JP | Importaciones (a/a) | Dic | 42,8% | 43,8% |
| | 18:50 | JP | Balanza comercial (yenes) | Dic | -784,1 MM | -955,6 MM |
| | 20:30 | CH | Tasa de préstamo preferencial del Banco Central | | - | 3,8% |
| | Jueves 20 | 2:00 | GR | Precios Productor (m/m) | Dic | 0,9% |
| 2:00 | | GR | Precios Productor (a/a) | Dic | 19,4% | 20,2% |
| 5:00 | | EZ | Inflación (m/m) | Dic | 0,4% | 0,4% |
| 5:00 | | EZ | Inflación (a/a) | Dic | 5,0% | 5,0% |
| 7:00 | | MX | Tasa de desempleo | Dic | - | 3,7% |
| 7:30 | | PE | Balanza comercial | Nov | - | 14,29 MM |
| 7:30 | | EZ | Comunicado BCE sobre política monetaria | | - | - |
| 8:30 | | US | Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo | 10-ene | 220 mil | 230 K |
| 10:00 | | US | Ventas de viviendas existentes | Dic | 6,49 M | 6,46 M |
| 11:00 | | US | Inventarios de petróleo AIE | - | - | -4,553 M |
| 18:30 | | JP | Inflación Núcleo (a/a) | Dic | 0,6% | 0,5% |
| 18:30 | JP | Inflación (m/m) | Dic | - | 0,6% | |
| Viernes 21 | 1:00 | UK | Ventas minoristas (m/m) | Dic | -0,6% | 1,4% |
| | 1:00 | UK | Ventas minoristas (a/a) | Dic | 2,9% | 4,7% |
| | 10:00 | EZ | Confianza del Consumidor | Ene | -9,00 | -8,30 |
| | 14:00 | AR | Balanza Comercial | 2021 | - | 397 M |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|---|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3555,1 |  |
| S&P 500 | Puntos | 4532,8 |  |
| Colcap | Puntos | 1582,8 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3970,9 |  |
| Índice DXY | Puntos | 95,6 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 86,3 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 1,83% |  |
| Bunds 10 años | | -0,03% |  |
| TES 2024 | | 7,40% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 200,8 |  |
| VIX | Puntos | 23,1 |  |

* Cierres a las 8:25 am