

Diciembre 15 de 2021

EL DESPERTADOR

Salario mínimo subirá 10,07% en 2022

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,05% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,60% d/d y se ubica en 4.169,30 puntos a las 8:04 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,10% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,91% d/d y 1,01% d/d, situándose en 73,02 dbp y en 69,95 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.990,00 pesos (-0,40% d/d). La TRM para hoy es 3.936,41 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,01% respecto al dólar al cotizarse en 1,13 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,11% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,33 dólares por libra.

En **EEUU**, el Senado aprobó por mayoría el incremento del límite de deuda del Gobierno por 2,5 billones de dólares hasta 31,4 billones (ant: 28,9 billones), con lo cual se evitaría el incumplimiento de las obligaciones del Gobierno Federal. Ahora, este proyecto pasa a la Cámara de Representantes para su aprobación y, posteriormente, poder recibir la firma del Presidente Biden.

Por otra parte, el mercado está atento al comunicado y la rueda de prensa sobre la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, frente a la cual se espera una aceleración en el tapering -que actualmente presenta reducciones de 15 mil millones de dólares en las compras de bonos del Tesoro y de bonos respaldados con hipotecas-. Además, es factible que el Presidente de la Fed, Jerome Powell, de indicios sobre la fecha del aumento de los tipos de interés.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,49 pbs y se ubican en 1,45%.

En Japón, el Primer Ministro Fumio Kishida, anunció que el Gobierno nipón habría sobreestimado los datos de pedidos de construcción durante los últimos años. Esto pone en riesgo la credibilidad sobre las estadísticas oficiales, y genera incertidumbre sobre las implicaciones que pueda tener sobre el PIB, pese a que algunos aseguran que el impacto sería mínimo.

En Reino Unido, el IPC subió 0,7% m/m en noviembre (ant: 1,1% m/m, esp: 0,4% m/m) por encima de lo esperado por el mercado, impulsado al alza por el precio de la gasolina que obtuvo el mayor incremento mensual desde 1990. En este sentido, la inflación anual sorprendió al alza y se ubicó en 5,1% (ant: 4,2% a/a, esp: 4,7% a/a), su mayor registro en 10 años, principalmente por las contribuciones de los precios del transporte (+1,34 p.p.) y de la vivienda y servicios domésticos (+1,28 p.p.), este último como resultado de los mayores precios del gas y la energía. Por su parte, la inflación núcleo sorprendió al alza al ubicarse en 0,5% m/m (ant: 0,7% m/m, esp: 0,3% m/m), acumulando un incremento en el IPC núcleo de 4,0% a/a (ant: 3,4% a/a, esp: 4,7% a/a).

Esto se conoce a un día de la última decisión de política monetaria del 2021 del Banco de Inglaterra (BoE) que ya ha considerado comenzar a incrementar los tipos de interés.

En **mercados emergentes**, el Consejo del Banco Central de Chile acordó por unanimidad incrementar los tipos de interés en 125 pbs hasta 4,00% (ant: 2,75%, esp: 4,00%) en línea con lo esperado por el mercado, ante el buen ritmo de recuperación de la actividad económica, y la persistencia de las presiones inflacionarias, que mantienen al alza las expectativas sobre el nivel de precios.

Adicionalmente, el Consejo espera continuar aumentando la tasa de política monetaria en el corto plazo, manteniéndola por encima de su nivel neutral, ante el fuerte incremento de la inflación, que actualmente se encuentra en 6,7% a/a, muy por encima del límite superior del rango meta (entre 2,0% a/a y 4,0% a/a). Al respecto, el banco central considera que la inflación retornaría a la meta del 3,0% en 2023, tras mantenerse cerca del 6% en el 1S22.

De otro lado, el IPC de Argentina subió 2,5% m/m (ant: 3,5% m/m), presentando los mayores incrementos en los rubros de Vestuario y calzado (+4,1%), y de Restaurantes y hoteles (+5,0%), este último motivado por la reapertura de la actividad económica. Además, el resultado mensual estuvo impulsado al alza por la contribución del precio de los Alimentos y bebidas no alcohólicas (+2,1%). Con esto, el país acumula una inflación anual de 51,2% (ant: 52,1% a/a). Por su parte, la inflación núcleo se ubicó 3,3% m/m y 55,5% a/a.

En el **mercado de renta variable**, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó la solicitud de OPA realizada por el Grupo Gilinski a través de JGDB Holdings S.A.S, realizada el 1 de diciembre. Dicha OPA pretende la adquisición de una cantidad de acciones mínima equivalente al 25,34 % y una cantidad máxima equivalente al 31,68 % del Grupo SURA a un precio de oferta de USD 8,01 pagaderos en efectivo en dólares y en pesos colombianos según la TRM vigente. En este sentido, se esperaría la publicación del aviso de oferta y radicación de la garantía de la operación. Finalmente, 5 días hábiles después de este proceso, iniciaría el período de aceptación de ofertas.

A **nivel local**, las partes de la mesa de concertación del salario mínimo llegaron a un acuerdo sobre el mismo para aumentarlo hasta 1 millón de pesos (+10,07% en términos nominales y 4,77% en términos reales), con un auxilio de transporte adicional de 117,200 pesos. Este representa el mayor incremento del salario mínimo desde que se tienen registros, y su anuncio precedió desvalorizaciones de hasta 14 pbs en los títulos de deuda pública local.

Por otra parte, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público anunció en una reunión junto con los creadores de mercado que el país tendrá un nuevo título TES tasa fija de largo plazo con vencimiento el 28 de mayo de 2042. La colocación de este bono comenzará el 12 de enero de 2022, por un valor de 650 mil millones de pesos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 28 días por 13 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará subastas de TES en UVR por 350 mil millones de pesos con vencimiento en 2029 2037 y 2049.

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	3647,6	
S&P 500	Puntos	4634,1	
Colcap	Puntos	1358,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3989,6	
Índice DXY	Puntos	96,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	70,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,44%	
Bunds 10 años		-0,36%	
TES 2024		6,90%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	207,2	
VIX	Puntos	21,9	

* Cierres a las 8:37 am