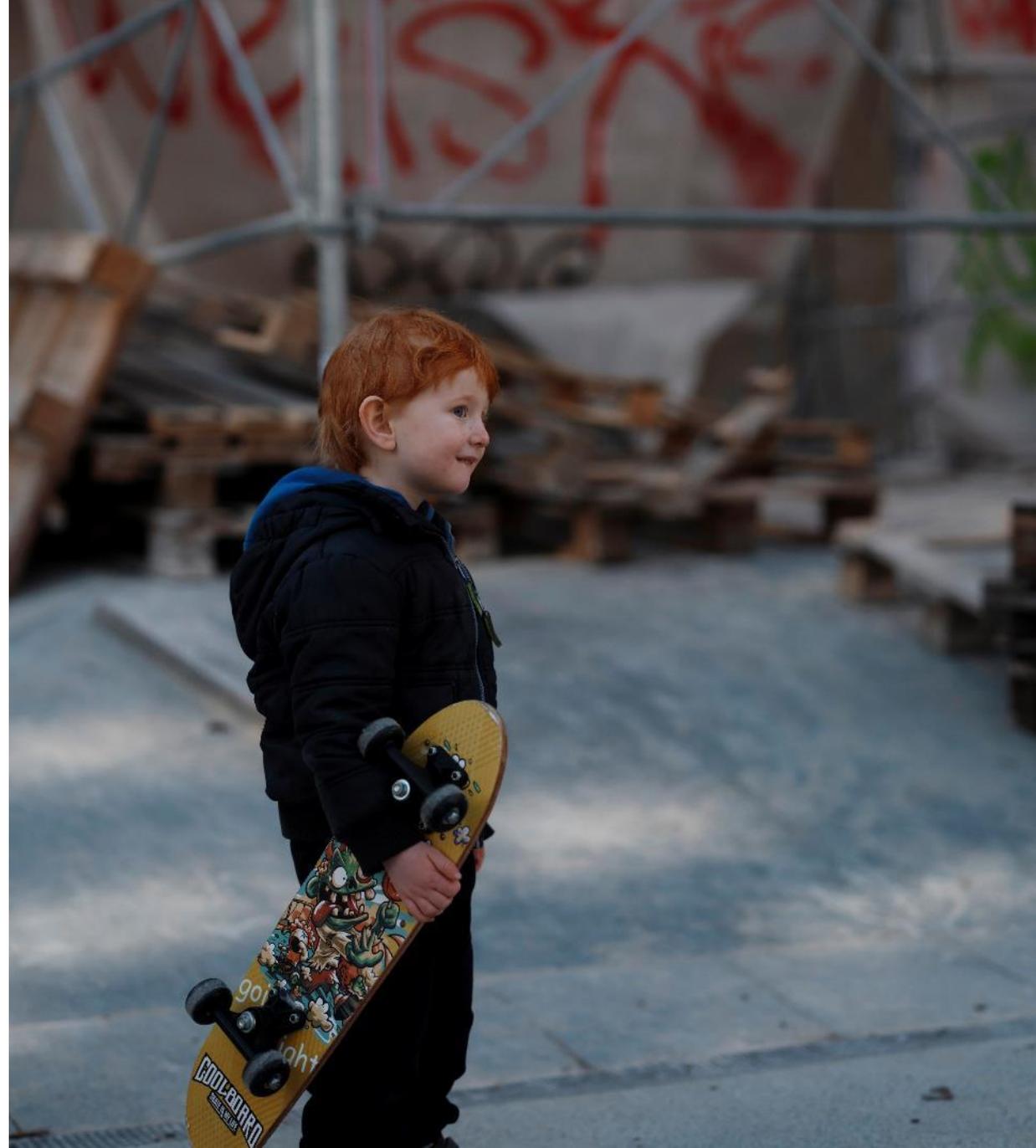




# Charla mensual de inversiones Economía y mercados



# Contenido / topics

1

## Internacional

Actividad económica e inflación  
Ómicron y Reserva Federal

2

## Colombia

PIB tercer trimestre 2021  
Indicadores líderes  
Inflación

3

## Mercados

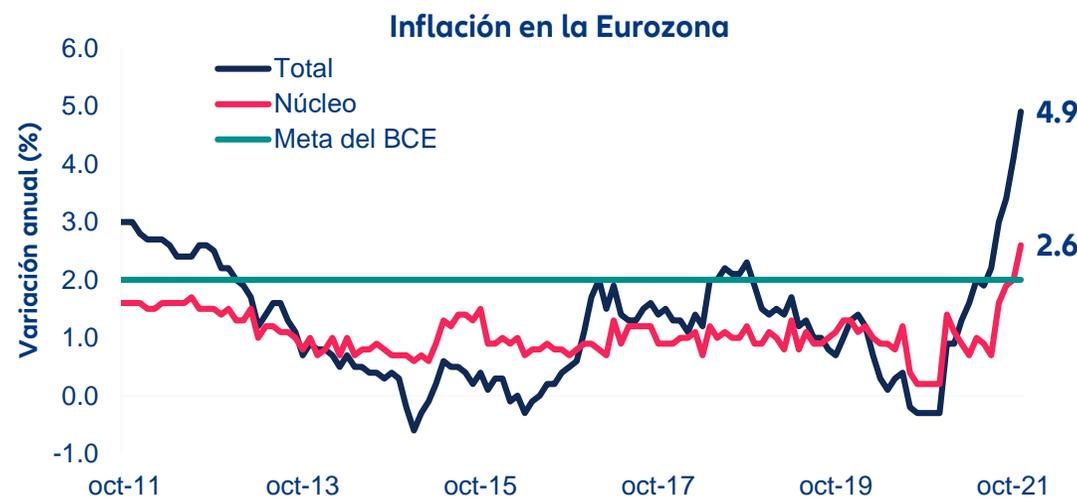
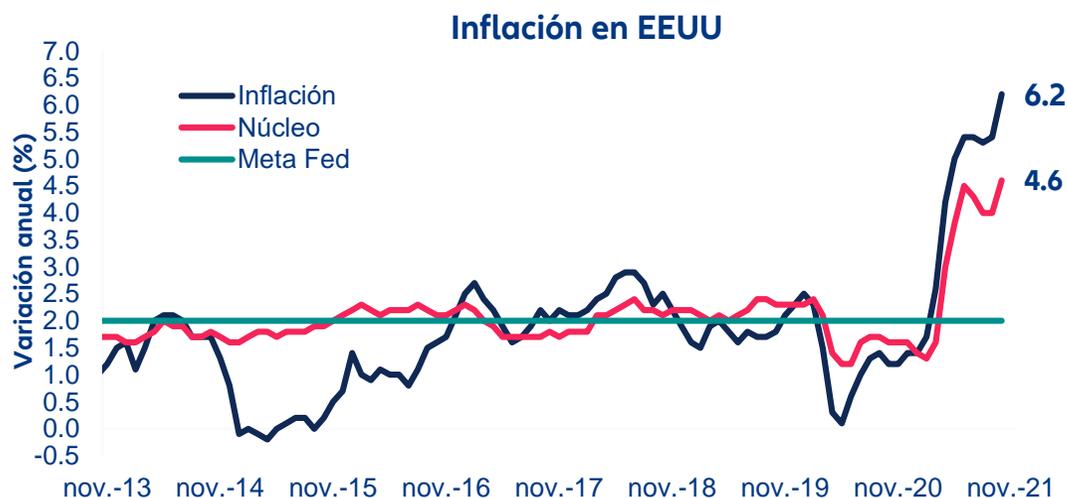
# Charla mensual de inversiones Economía y mercados

# Internacional: Actividad económica e inflación

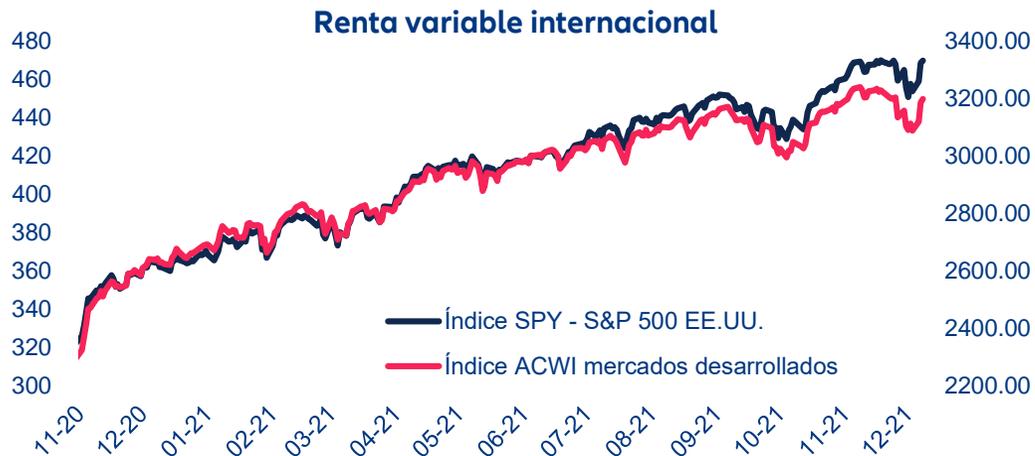
Persisten las preocupaciones sobre el comportamiento del crecimiento económico mundial y las presiones inflacionarias especialmente en países desarrollados.

## Índices PMI manufactureros de las principales economías

	dic.-20	ene.-21	feb.-21	mar.-21	abr.-21	may.-21	jun.-21	jul.-21	ago.-21	sep.-21	oct.-21	nov.-21	Cambio mensual
EEUU	57.1	59.2	58.6	59.1	60.5	62.1	62.1	63.4	61.1	60.7	58.4	58.3	↓ -0.10
Eurozona	55.2	54.8	57.9	62.5	62.9	63.1	63.4	62.8	61.4	58.6	58.3	58.4	↑ 0.10
Reino Unido	57.5	54.1	55.1	58.9	60.9	65.6	63.9	60.4	60.3	57.1	57.8	58.1	↑ 0.30
Japón	50	49.8	51.4	52.7	53.6	53	52.4	53	52.7	51.5	53.2	54.5	↑ 1.30
China	53	51.5	50.9	50.6	51.9	52	51.3	50.3	49.2	50	50.6	49.9	↓ -0.70
Brasil	61.5	56.5	58.4	52.8	52.3	53.7	56.4	56.7	53.6	54.4	51.7	49.8	↓ -1.90
<b>Emergentes</b>	<b>52.8</b>	<b>52.1</b>	<b>51.6</b>	<b>51.3</b>	<b>52.2</b>	<b>52</b>	<b>51.3</b>	<b>50.7</b>	<b>49.6</b>	<b>50.8</b>	<b>51.6</b>	<b>51.2</b>	<b>↓ -0.40</b>
<b>Global</b>	<b>53.8</b>	<b>53.6</b>	<b>54.0</b>	<b>55.0</b>	<b>55.8</b>	<b>56.0</b>	<b>55.5</b>	<b>55.4</b>	<b>54.1</b>	<b>54.1</b>	<b>54.3</b>	<b>54.2</b>	<b>↓ -0.10</b>



# Internacional: Ómicron y Reserva Federal

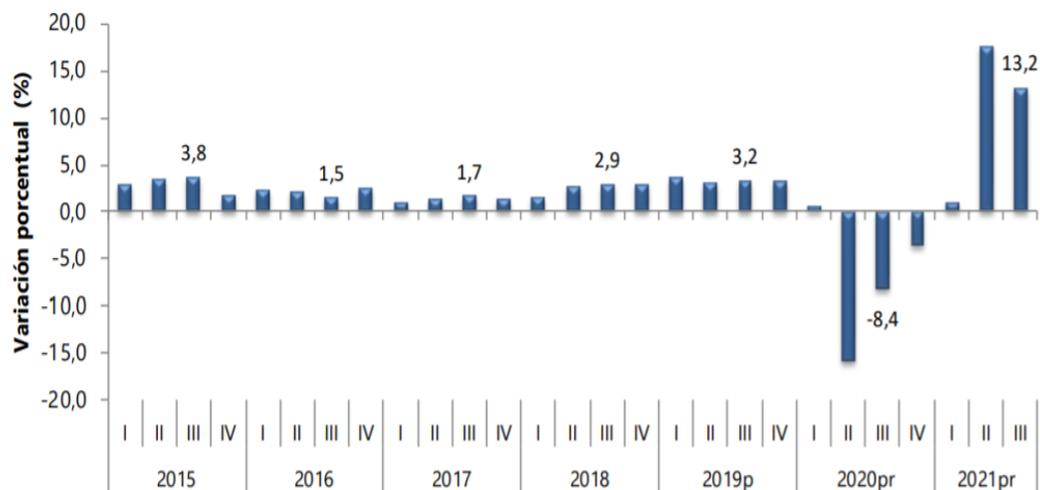


- Los mercados presentaron una volatilidad importante en medio de la incertidumbre por la variante Ómicron, luego de las correcciones observadas, los futuros bursátiles estadounidenses y las acciones europeas suben por el optimismo de que las vacunas existentes podrían controlar la variante ómicron. Pfizer y BioNTech dijeron que su vacuna neutralizaba la variante ómicron después de tres dosis, citando estudios preliminares de laboratorio. en general los casos observados hasta este momento son de sintomatología leve, lo que ha llevado por ahora a los gobiernos a evitar cierres masivos en aras de no golpear la recuperación económica.
- Jerome Powell, presidente de la Reserva Federal, ante el consejo bancario del congreso de los EE.UU., declaró que no descarta la posibilidad de acelerar el retiro de los estímulos monetarios, en medio de consideraciones de una economía ya robusta y altas presiones inflacionarias, por tanto, considera una reducción más rápida de las compras de bonos en la reunión de este mes lo que se conjugaría con una finalización del programa antes de lo previsto.

\*Fuente: Bloomberg

# Colombia: PIB tercer trimestre 2021

Crecimiento trimestral PIB



- Por actividades, el comercio, industria manufacturera y administración pública aportaron 9,6 puntos porcentuales del PIB del tercer trimestre. mientras que la formación bruta de capital creció 4,5%. Las exportaciones y las importaciones repuntaron 24% y 40,1%, respectivamente.
- Recordando que el segundo trimestre el resultado alcanzó el 17,6%, el comportamiento de la economía ha sido satisfactorio, con estos datos, y a falta del último trimestre de 2021, se espera que el PIB de Colombia crezca a una tasa alrededor del 10%.

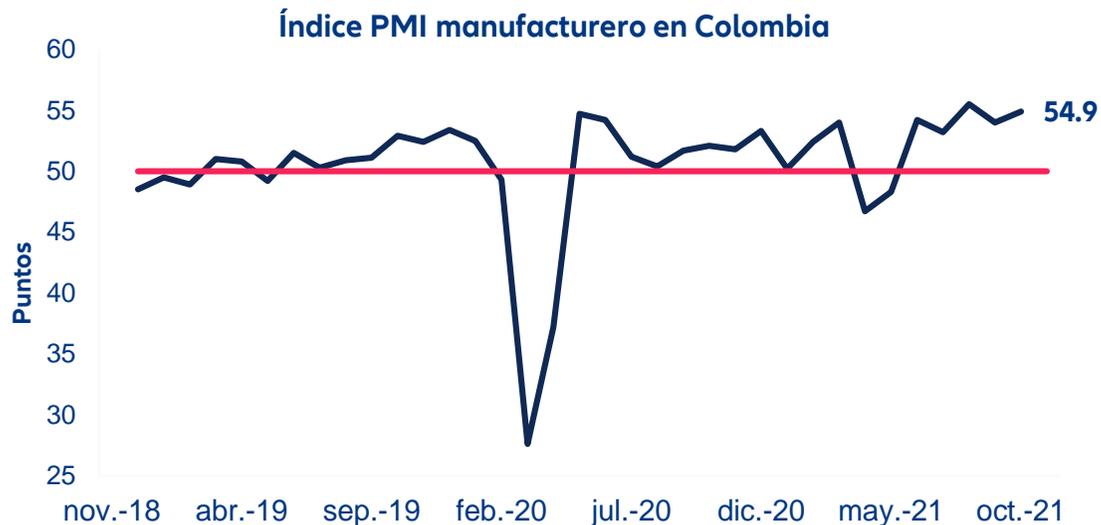
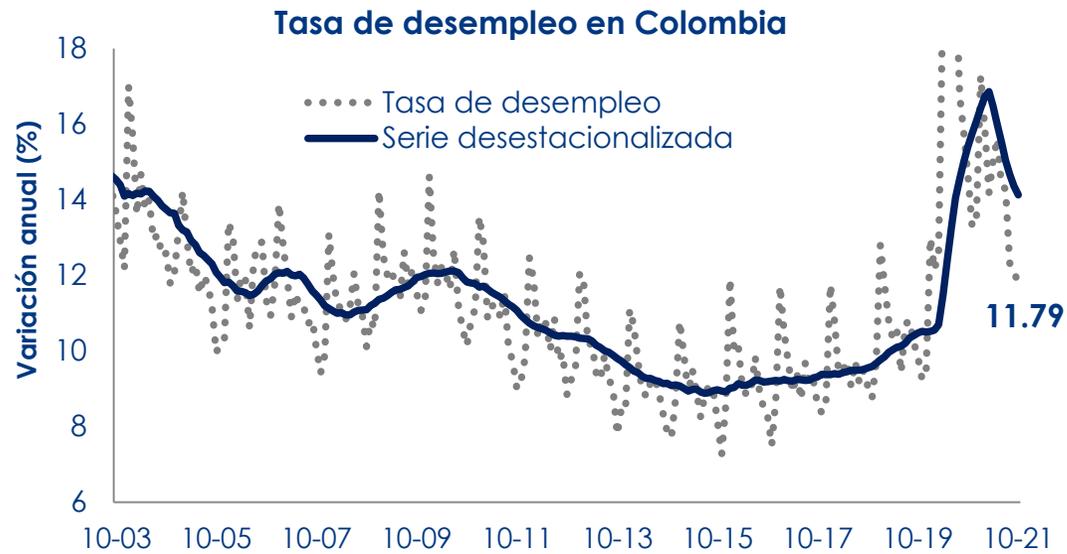
- En Colombia, el DANE reveló el dato de crecimiento de la economía para el tercer trimestre de 2021. El PIB llegó al 13,2% comparado con mismo período de 2020, arriba de las perspectivas de los analistas que se centraban en el 12,5%.

## Comportamiento por actividad económica

Actividad económica	Tasa de crecimiento (%)		
	Serie original		Serie ajustada por efecto estacional y calendario
	Anual	Año corrido	Trimestral
	2021 <sup>Pr</sup> - III / 2020 <sup>Pr</sup> - III	2021 <sup>Pr</sup> / 2020 <sup>Pr</sup>	2021 <sup>Pr</sup> - III / 2021 <sup>Pr</sup> - II
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	1,3	2,3	-1,1
Explotación de minas y canteras	4,1	-2,2	-0,2
Industrias manufactureras	18,8	18,4	13,2
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado <sup>2</sup>	7,4	5,0	3,7
Construcción	0,8	2,7	-1,6
Comercio al por mayor y al por menor <sup>3</sup>	33,8	21,8	15,6
Información y comunicaciones	13,2	8,7	3,6
Actividades financieras y de seguros	2,1	3,4	0,8
Actividades inmobiliarias	2,0	2,0	0,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas <sup>4</sup>	12,4	9,4	5,3
Administración pública, defensa, educación y salud <sup>5</sup>	8,0	7,0	1,9
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios <sup>6</sup>	32,0	34,6	-3,7
<b>Valor agregado bruto</b>	<b>12,8</b>	<b>10,0</b>	<b>6,0</b>
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	<b>17,0</b>	<b>13,5</b>	<b>3,0</b>
<b>Producto Interno Bruto</b>	<b>13,2</b>	<b>10,3</b>	<b>5,7</b>

\*Fuente: DANE

# Colombia: Indicadores líderes



- El DANE publicó los datos de mercado laboral, donde la tasa de desempleo baja al 11,8% en el mes de octubre, inferior al 12,1% del mes de septiembre.
- Se registró la actualización del PMI por parte de Davivienda llegando a los 54,9 puntos subiendo frente a los 54 puntos observados en el mes de octubre, la tendencia sigue estable y en terreno expansivo
- El mercado espera 25 puntos básicos de incremento en la tasa de intervención en la Junta Directiva del Banco de la República a celebrarse este 17 de diciembre.

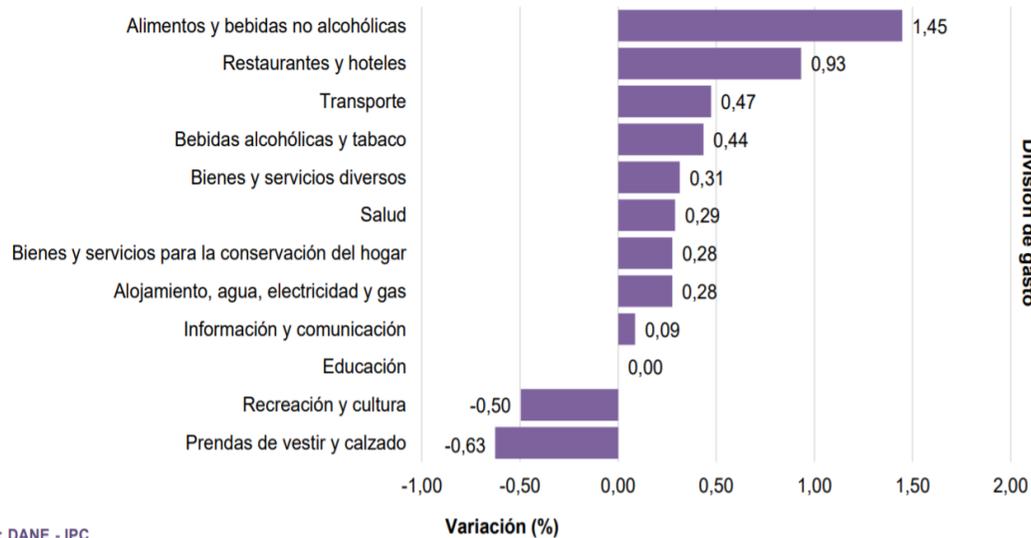


# Colombia: Inflación

Se publicó la cifra de inflación correspondiente al mes de noviembre, la variación mensual estuvo muy por encima del promedio de expectativas de los analistas y se ubico en el 0,50% lo que deja a la inflación anual arriba del 5%, específicamente en el 5,26%; las mayores variaciones mensuales de la inflación se dieron en: alimentos y bebidas alcohólicas (1,45%), además de restaurantes y hoteles (0,93%).

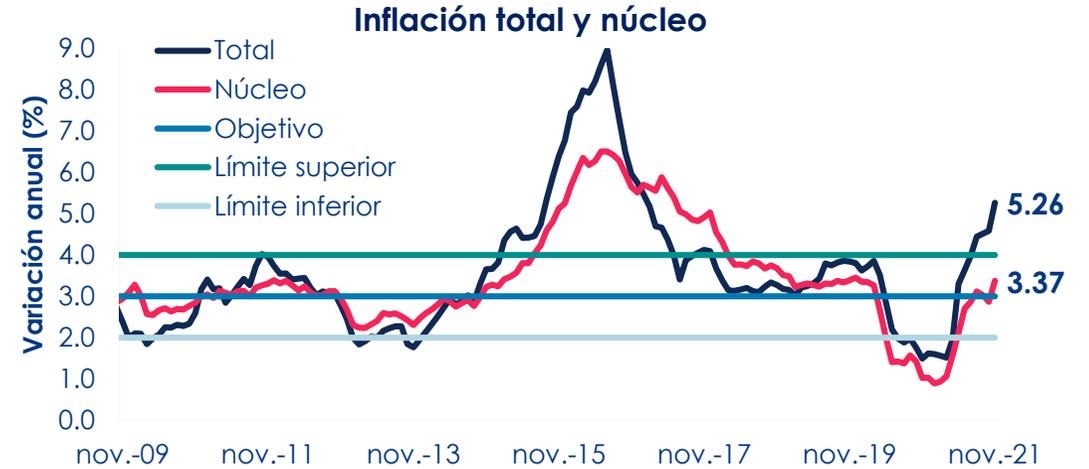
IPC	Noviembre					
	Variación Mensual		Variación Año corrido		Variación Anual	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
IPC total	<b>0.50</b>	-0.15	<b>4.86</b>	1.23	<b>5.26</b>	1.49

Variación mensual del IPC por divisiones de gasto  
Noviembre 2021



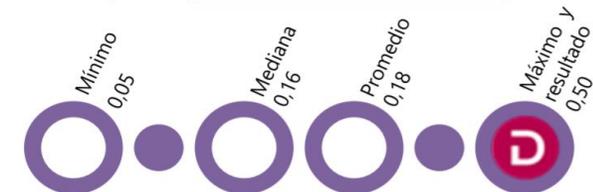
Fuente: DANE - IPC

\*Fuente: DANE



Resultados mensuales de la encuesta de expectativas de analistas económicos del Banco de la República (08 al 10 de noviembre de 2021)

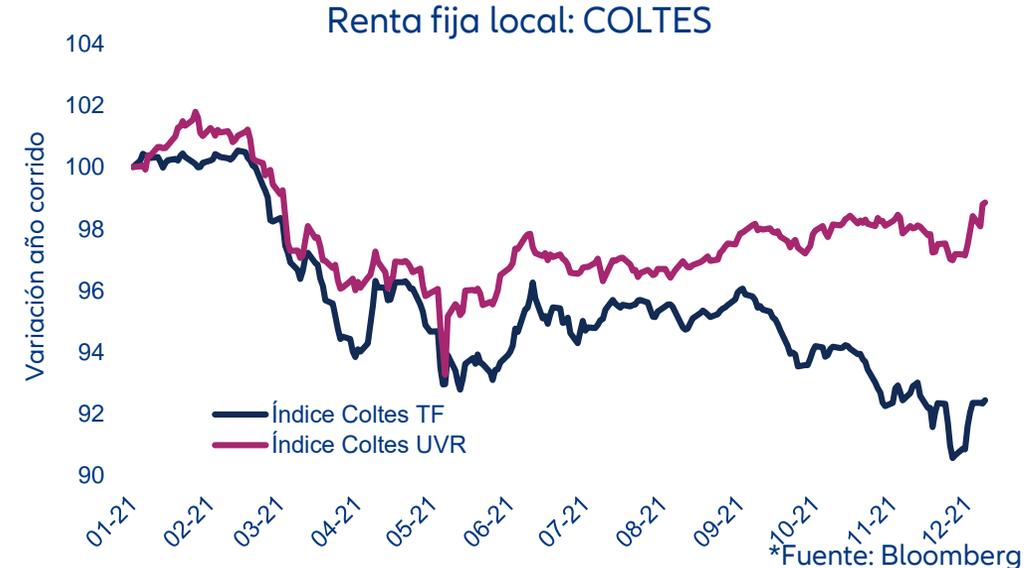
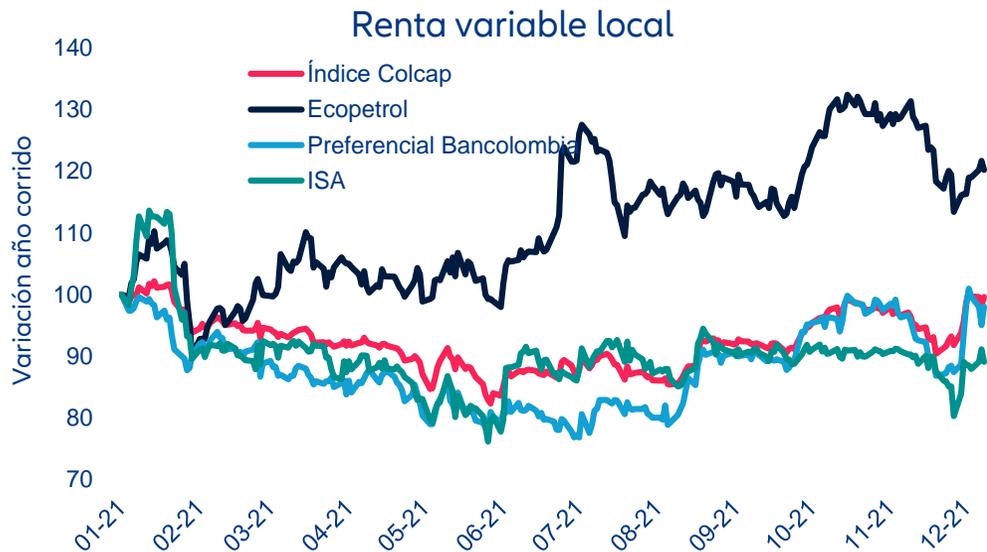
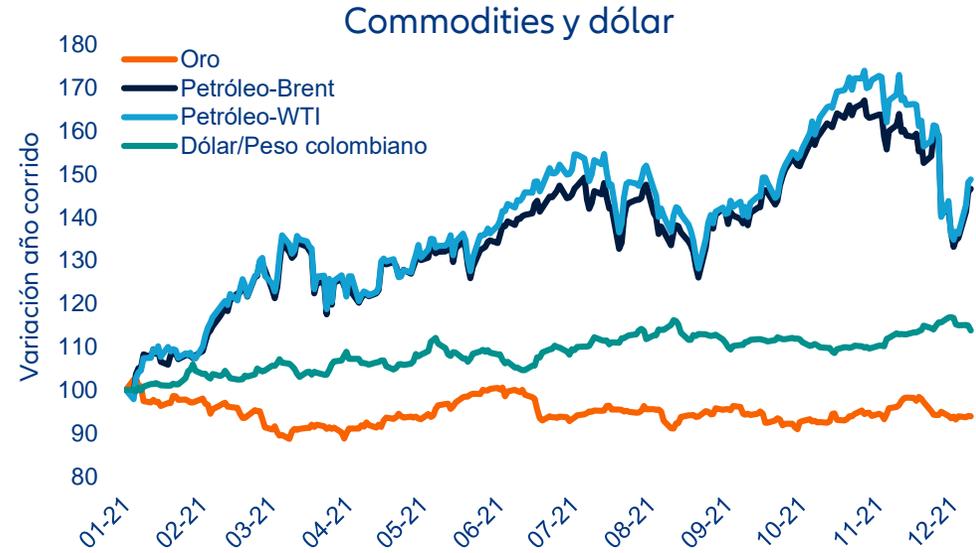
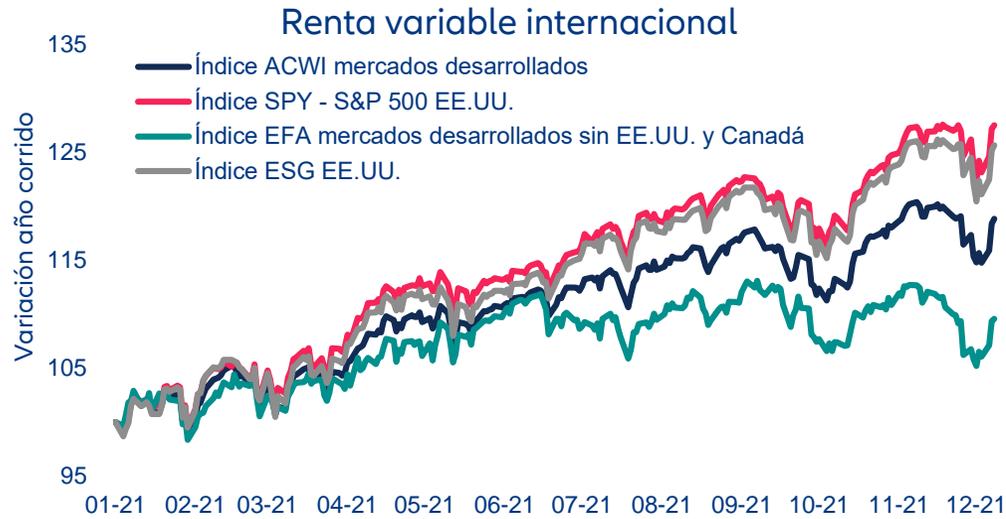
Resultado mensual



Resultado anual\*

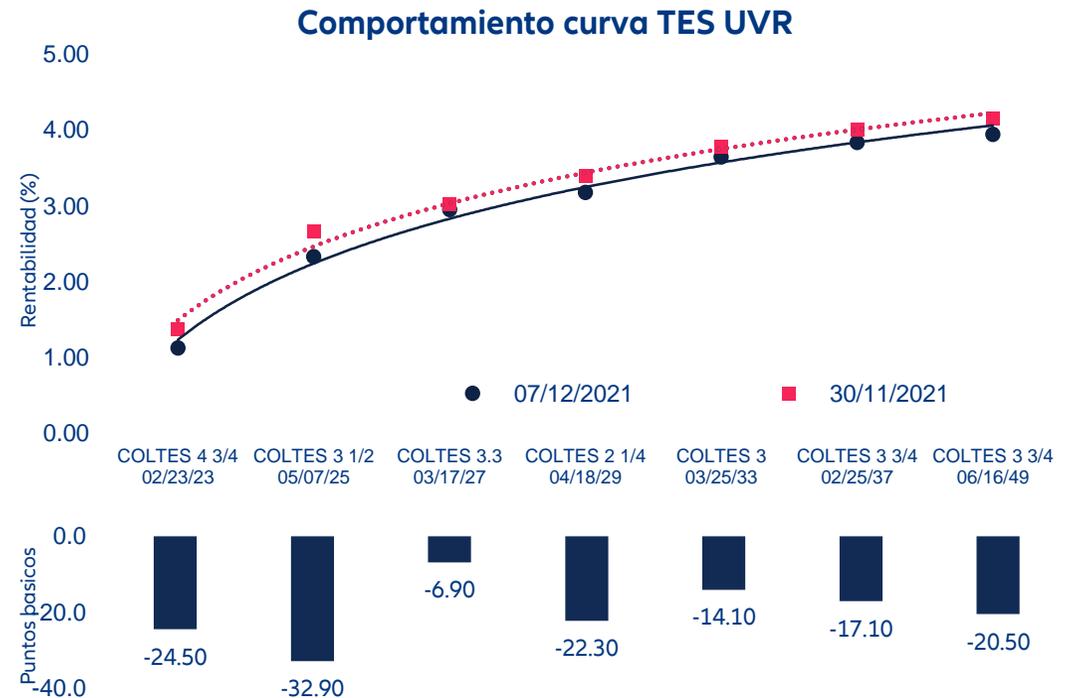
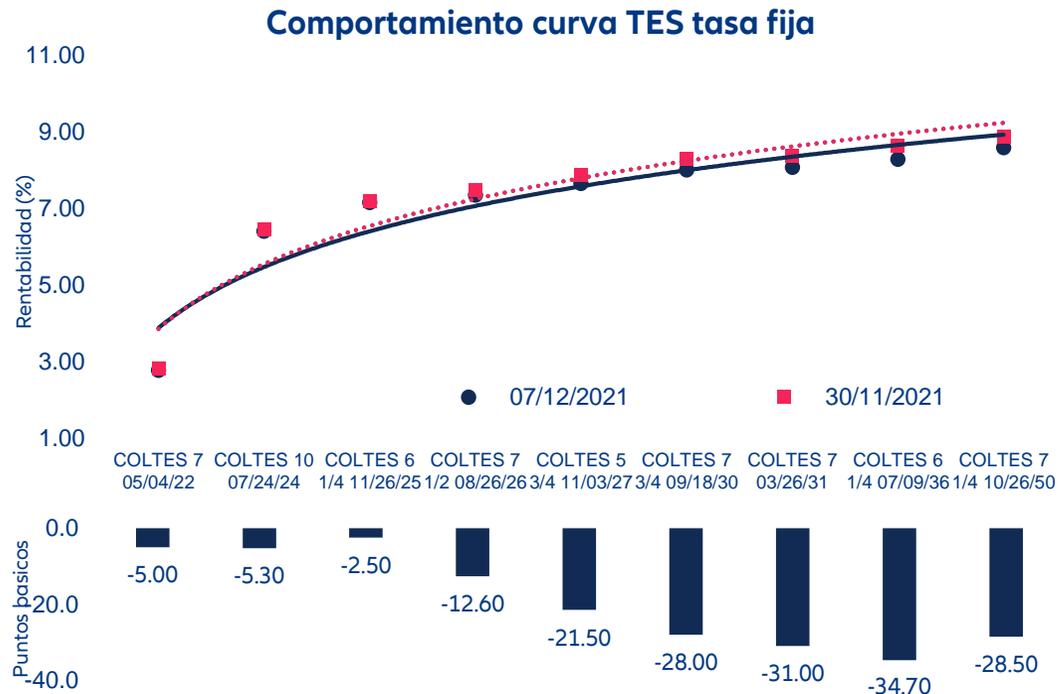


# Mercados: Comportamiento año corrido

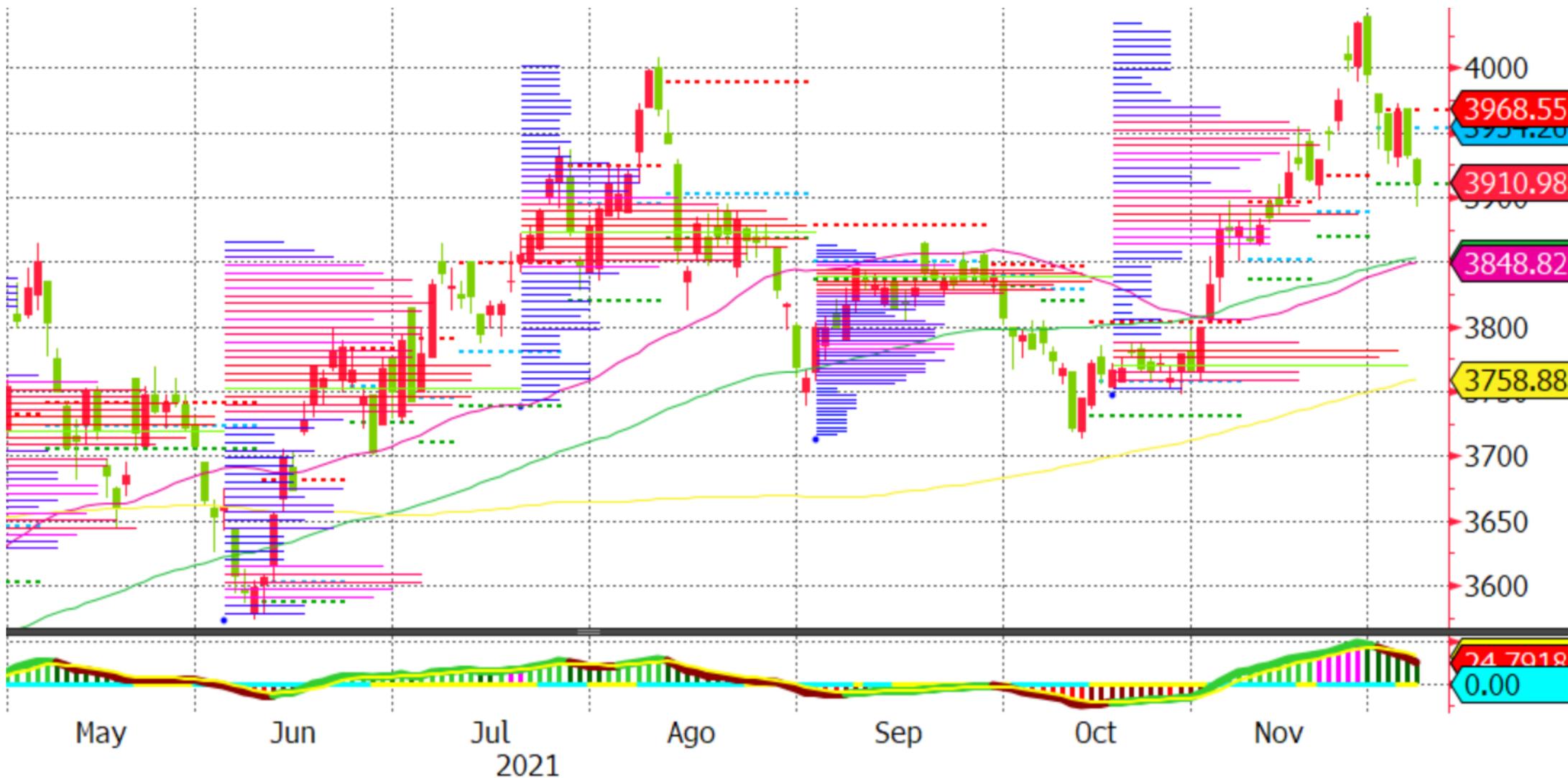


# Mercados: Comportamiento TES tasa fija y UVR

En los primeros días de mes de diciembre, la curva de rendimientos de TES tasa fija ha presentado una valorización en todos sus nodos de en promedio 19 pbs, a su vez, la curva de TES UVR presenta la misma tendencia de ganancias donde la curva en promedio ha reducido 20 pbs.



# Mercados: USD/COP



Thank you!

