

Noviembre 12 de 2021

EL DESPERTADOR

Aumentan las ventas minoristas y la producción industrial en septiembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,26 d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,13% d/d y se ubica en 4.363,62 puntos a las 7:55 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,13% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 1,64% d/d y 1,88% d/d, situándose en 81,51 dbp y en 80,06 dbp, respectivamente. En este sentido, la OPEP bajó las proyecciones sobre el comportamiento de la demanda de petróleo para este año en 330 mil barriles hasta 99,49 millones de bpd, considerando especialmente el alza mundial de los precios en el sector energético. Así las cosas, el crecimiento de la demanda al cierre de 2021 sería de 5,7 millones de barriles (ant: 8,4 millones).

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.895,00 pesos (+0,41% d/d). La TRM para hoy es 3.875,38 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,03% respecto al dólar al cotizarse en 1,14 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,15 d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

EEUU y China anunciaron en la cumbre sobre el cambio climático COP26 que trabajarían juntos en una serie de acciones para combatir el problema del calentamiento global. Entre otras cosas, señalaron su compromiso con la reducción de las emisiones de dióxido de carbono y metano, con hacer frente a la deforestación ilegal, y con el cumplimiento de los objetivos del Acuerdo de París de 2015.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,54 pbs y se ubican en 1,57%.

En **mercados emergentes**, en la última decisión de política monetaria, el Banco Central de México decidió por mayoría subir los tipos de interés por cuarta vez consecutiva en 25 pbs hasta 5,00% (ant: 4,75%). En efecto, la junta consideró la continuidad de la recuperación económica en el 3T21 -aunque a un menor ritmo-, y las crecientes presiones inflacionarias a nivel nacional e internacional que ubicaron la inflación (núcleo) en 6,24% a/a (5,14% a/a), muy por encima del rango meta del Banxico de entre 2,0% y 4,0%.

Además, también revisó al alza las proyecciones de inflación hasta 6,8% a/a (5,5% a/a) a finales de este año desde 6,2% a/a (5,3% a/a); y de 3,3% a/a (3,4% a/a) a finales del 2022 desde 3,4% a/a (3,4% a/a).

Por su parte, el Comité de Política Monetaria del Banco Central de Uruguay (BCU) decidió incrementar la tasa de referencia en 50 pbs hasta 5,75% (ant: 5,25%), apelando a la necesidad de afianzar el proceso de reducir las expectativas de inflación en un contexto de sólida recuperación de la actividad económica. En efecto, de acuerdo con el comunicado del BCU, se ha evidenciado mejoras en los indicadores macroeconómicos como resultado de la reapertura de múltiples actividades productivas, sin embargo, la inflación continúa creciendo hasta ubicarse en 7,89% a/a en octubre, por encima del techo del rango meta (3,0% a/a a 7,0% a/a), mientras que su componente núcleo se aceleró hasta 8,26% a/a.

Asimismo, el Directorio del Banco Central de la Reserva del Perú decidió subir la tasa de política monetaria en 50 pbs a 2,0%, manteniéndose en terreno expansivo. Esta decisión estuvo motivada principalmente por las presiones inflacionarias que ubicaron el nivel de precios en 5,8% en octubre (muy por encima del rango meta de entre 1,0% a/a y 3,0% a/a).

A **nivel local**, la producción industrial registró un crecimiento de 15,5% a/a en septiembre (ant: 22,9% a/a, esp: 16,0% a/a), por debajo de las expectativas. Puntualmente, las mayores





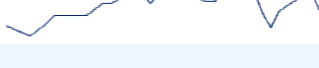




variaciones se presentaron en las actividades de confección y prendas de vestir (+35,5% a/a) y de fabricación de papel y cartón (+28,1% a/a). En términos bienales, la producción subió 12,2%, y las ventas reales crecieron 6,1%, sin embargo, el empleo todavía se mantiene 1,8% por debajo del nivel del mismo periodo de 2019.

Por su parte, las ventas al por menor crecieron 15,3% a/a, superando los niveles pre-pandemia en 14,3% en términos bienales. Por su parte, pese al crecimiento que registró el personal ocupado de 2,3% frente al mismo mes del año anterior, este continúa rezagado en 4,9% con respecto a 2019.

Por otra parte, el Banco Popular colocó bonos ordinarios por 500 mil millones de pesos, con una sobredemanda de 2,2 veces el monto inicial (781,4 mil millones de pesos).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 60 días por 18 billones de pesos, y a 31 días por un billón de pesos.

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual	
Domingo 7	10:05	CH	Exportaciones (a/a)	Oct	24,5%	28,1%	
	10:05	CH	Importaciones (a/a)	Oct	25,0%	17,6%	
	10:05	CH	Balanza Comercial USD	Oct	66,55 MM	66,76 MM	
Lunes 8	2:30	PE	Balanza comercial	Sep		1,146 M	
	6:00	CL	Inflación (m/m)	Oct	0,8%	1,2%	
	7:00	CL	Inflación núcleo (m/m)	Oct		0,9%	
	10:05	CL	Exportaciones USD	Oct		7,429 M	
	10:05	CL	Importaciones USD	Oct		7,350 M	
	6:30	CL	Balanza comercial USD	Oct		0.08 M	
	6:30	CL	Exportaciones de cobre USD	Oct		4,157 MM	
Martes 9	2:00	GR	Exportaciones (m/m)	Sep	0,5%	-1,2%	
	2:00	GR	Importaciones (m/m)	Sep		3,5%	
	2:00	GR	Balanza comercial (EUR)	Sep	13,5 MM	13,0 MM	
	2:45	FR	Exportaciones	Sep		42,3 MM	
	3:45	FR	Importaciones	Sep		49,0 MM	
	2:45	FR	Balanza comercial (EUR)	Sep		-6,67 MM	
	7:00	MX	Inflación (m/m)	Oct	0,8%	0,6%	
	7:00	MX	Inflación núcleo (m/m)	Oct	0,5%	0,5%	
	7:00	MX	Inflación (a/a)	Oct	6,1%	6,0%	
	8:30	US	Inflación de los productores (m/m)	Oct	0,6%	0,5%	
	8:30	US	Inflación de los productores (a/a)	Oct	8,6%	8,6%	
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
	14:00	AR	Producción industrial (a/a)	Sep		13,8%	
	20:30	CH	Inflación de los productores (a/a)	Oct	12,0%	10,7%	
	20:30	CH	Inflación (a/a)	Oct	1,4%	0,7%	
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Oct	0,6%	0,1%	
	Miércoles 10	2:00	GR	Inflación (m/m)	Oct	0,5%	0,5%
2:00		GR	Inflación (a/a)	Oct	4,5%	4,5%	
7:00		BR	Inflación IPCA (m/m)	Oct	1,25%	1,16%	
7:00		BR	Inflación IPCA (a/a)	Oct	10,33%	10,25%	
8:30		US	Inflación núcleo (a/a)	Oct	4,3%	4,0%	
8:30		US	Inflación (m/m)	Oct	0,6%	0,4%	
8:30		US	Inflación (a/a)	Oct	5,8%	5,4%	
8:30		US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	1 Nov,		299 mil	
10:30		US	Inventarios de crudo EIA	1 Nov,		3,291 M	
10:00		CO	Subastas TES TF 2031 y 2036		700,000 millones de pesos		
14:00		MX	Decisión de política monetaria	Nov		4,75%	
Jueves 11		2:00	UK	PIB (m/m)	Sep		0,4%
		2:00	UK	PIB (a/a)	Sep		6,9%
	2:00	UK	Producción industrial (m/m)	Sep	0,1%	0,8%	
	2:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Sep	0,1%	0,5%	
	2:00	UK	Balanza comercial de bienes	Sep	-12 MM	-14,927 MM	
	2:00	UK	PIB (t/t)	Q3 (p)	1,5%	5,5%	
	2:00	UK	PIB (a/a)	Q3 (p)	6,8%	23,6%	
	7:00	BR	Ventas al por menor (a/a)	Sep	2,0%	-4,1%	
	10:00	US	Informe mensual de la OPEP	Nov			
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Sep	18,3%	22,9%	
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Sep	27,4%	32,0%	
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Oct		3,8%	
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Oct		52,5%	
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Nov	1,5%	1,5%	
Viernes 12	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Sep	-0,2%	-1,6%	
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Sep	4,5%	5,1%	
	10:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo	Sep	10,925 M	10,439 M	
	10:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan	Sep	72,5	71,1	

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3539,1	
S&P 500	Puntos	4649,3	
Colcap	Puntos	1365,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3887,8	
Índice DXY	Puntos	95,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	80,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,56%	
Bunds 10 años		-0,24%	
TES 2024		6,39%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	171,2	
VIX	Puntos	17,3	

* Cierres a las 8:26 am