

Noviembre 08 de 2021

EL DESPERTADOR

Confianza del consumidor retorna a niveles pre-pandemia

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,08% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,14% d/d y se ubica en 4.358,74 puntos a las 7:44 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,75% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,47% d/d y 0,67% d/d, situándose en 83,82 dbp y en 82,48 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.870,00 pesos (+0,18% d/d). La TRM para hoy es 3.874,41 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,10% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, la Reserva Federal advirtió en su último informe de estabilidad financiera que la presión sobre el sistema financiero Chino -derivada de las tensiones en el sector inmobiliario- podrían tener efectos secundarios en Estados Unidos; toda vez que la actividad inmobiliaria China se está desacelerando y los promotores acumulan grandes deudas, algunas diversificadas en otros sectores de la economía.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2,08 pbs y se ubican en 1,46%.

En **Europa**, aumentó la preocupación por la escasez de oferta de gas natural elevando los futuros del gas para diciembre TTF holandés en casi 10%. Esto después de que Rusia no cumpliera lo anunciado por el Presidente Vladimir Putin de incrementar el suministro de gas a Europa.

Por otra parte, de acuerdo con el BCE, los precios de la vivienda se elevarían debido a la alta demanda de bienes inmuebles en la eurozona, impulsada en el corto plazo por el exceso de ahorro durante la pandemia. Esto llevaría a problemas de asequibilidad a los hogares de menores ingresos por un posible incremento de los precios de la vivienda mucho mayor al crecimiento esperado de los ingresos de los hogares y del IPC.

En **mercados emergentes**, el IPC de México subió 0,84% m/m (ant: 0,62% m/m, esp: 0,78% m/m), impulsado al alza por los precios de la electricidad y del gas licuado del petróleo (+18,8% y +8,2% respectivamente) que en conjunto aportaron 0,5 p.p. a la variación mensual.

En términos anuales, la inflación se ubicó en 6,24% (ant: 6,00% a/a, esp: 6,18% a/a), por encima de lo esperado, y alcanzando su mayor nivel desde diciembre de 2017 ante el repunte de los precios de los productos energéticos y pecuarios, reforzando la expectativa de un aumento en la tasa de interés de referencia en la decisión de política monetaria de este jueves. Por su parte, la inflación núcleo fue de 5,19% a/a (0,49% m/m), impulsada por los precios del grupo de los Alimentos, bebidas y tabaco (+7,16% a/a) y de las mercancías no alimentarias (+5,94% a/a). Es importante resaltar que el rango meta del Banco Central de México se ubica entre 2%-4%.

De otro lado, Chile inició el juicio político contra el Presidente Sebastián Piñera, acusado de violar la constitución tras revelarse en los Pandora Papers un posible conflicto de intereses en la venta de un proyecto minero. En efecto, la Cámara de Diputados aprobó la acusación con 78 votos a favor, 67 en contra y 3 abstenciones, resolviendo que pase a la Cámara Alta en el Senado.

A **nivel local**, el Índice de Confianza del Consumidor subió 1,7 p.p. hasta -1,3%, alcanzando su nivel más alto desde el inicio de la pandemia. Esto obedeció al incremento de 9,5 p.p. en el índice de Condiciones Económicas, pese a la caída de 3,5 p.p. en el Índice de Expectativas del Consumidor.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 63 días por 14 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se realizarán subastas de TES clase B a 364 días por 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

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	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3507,0	
S&P 500	Puntos	4701,7	
Colcap	Puntos	1394,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3880,0	
Índice DXY	Puntos	94,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	82,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,46%	
Bunds 10 años		-0,27%	
TES 2024		6,34%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	161,2	
VIX	Puntos	17,5	

* Cierres a las 8:40 am