

Octubre 08 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Confianza del consumidor alcanzó niveles pre-pandemia en septiembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini baja 0,12% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,06% d/d y se ubica en 4.095,90 puntos a las 7:59 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,34% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,98% d/d y 1,19% d/d, situándose en 82,75 dbp y en 79,23 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.763,00 pesos (-0,30% d/d). La TRM para hoy es 3.772,44 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,21% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,13% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, el Senado aprobó en la jornada de ayer una ley que elevaría el límite de deuda del Gobierno Federal en 480 mil millones de dólares, desde los actuales 28,4 billones de dólares. El proyecto pasará ahora a la plenaria de la Cámara de Representantes y tendría vigencia hasta el 3 de diciembre de 2021.

En materia de empleo, de acuerdo con el último reporte de la Oficina de Estadísticas Laborales, la tasa de desempleo bajó más de lo esperado en septiembre y se ubicó en 4,8% (ant: 5,2%, esp: 5,1%), registrando la cifra más baja desde el inicio de la pandemia. Esto corresponde a 7,7 millones de personas desempleadas (ant: 8,4 millones).

Las cifras de empleo se vieron favorecidas especialmente por el aumento del empleo en los sectores de ocio y hotelería (+74 mil), en los servicios profesionales y empresariales (+60 mil), en el comercio minorista (+56 mil), y en el sector de transporte y almacenamiento (47 mil). Por su parte, durante septiembre disminuyó considerablemente el empleo en la educación pública (-144 mil en la educación del gobierno local y -17 mil en la del gobierno estatal).

Ahora bien, el número de nóminas no agrícolas sorprendieron a la baja al subir en 194 mil (ant: 235 mil, revisado al alza hasta 366 mil, esp: 500 mil). Sin embargo, los mejores datos de empleo refuerzan el inicio del tapering anunciado recientemente por la Reserva Federal, el cual está previsto para la reunión de noviembre

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,06 pbs y se ubican en 1,58%.

En **mercados emergentes**, las autoridades chinas pidieron aumentar la producción de carbón en casi 100 millones de toneladas a las minas de la provincia de Mongolia Interior, ante la crisis energética y la escasez de carbón que está atravesando el país.

Por otra parte, el Directorio del Banco Central de la Reserva del Perú acordó continuar reduciendo gradualmente la política monetaria expansiva, elevando en 50 p.b.s. la tasa de interés de referencia a 1,5%. Al igual que en la reunión pasada, aclararon que la decisión no implica un ciclo de alzas sucesivas per se.

Para esto, el Directorio consideró la creciente presión inflacionaria (últ: 5,23% a/a) que esperan que retroceda al rango meta en los próximos doce meses. Además, tuvo en cuenta la ligera mejora en la mayoría de los indicadores de expectativas sobre la economía -que persisten en el tramo pesimista-; la recuperación económica mundial, y el aumento en las expectativas de inflación a 3,60% a/a este año (ant: 3,10% a/a), además de la persistencia de las expectativas del año próximo (3,25%) por encima del rango meta.

Por otro lado, el Presidente Pedro Castillo renovó su gabinete ministerial, nombrando a Mirtha Vásquez como Presidenta del Consejo de Ministros en reemplazo de Guido Bellido. Tras esta decisión, el dólar retrocedió respecto al sol peruano, que alcanzaba máximos históricos durante la última semana y registra un aumento de 12,81% en lo corrido del año.

En Chile, el IPC sorprendió al alza al subir 1,2% m/m en septiembre (ant: 0,4% m/m, esp: 0,75% m/m), reportando variaciones positivas en todas las divisiones. Se deben destacar los incrementos en los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas (+2,1%), transporte (+2,7%), y vivienda y servicios básicos (+0,9%), que aportaron 0,4 p.p., 0,4 p.p. y 0,1 p.p. respectivamente. Además, la inflación subyacente fue de 0,9% m/m (ant: 0,4% m/m).

En términos anuales, la inflación se ubicó en el 5,3% a/a (ant: 4,8 a/a), donde predominó el aumento de 11,5% en los precios del transporte, marcando el séptimo mes de alzas consecutivas y el mayor incremento interanual desde noviembre del 2014.












A **nivel local**, el Índice de Confianza de los Consumidores de Fedesarrollo subió 5,2 p.p. en septiembre a su nivel más alto desde enero del 2020, ubicándose en -3,0% (ant: -8,2%). Esto obedeció al alza de 7,9 p.p. en las expectativas de los consumidores (14,1%) y de 1,2 p.p. en el índice de condiciones económicas (-28,7%). Además, durante este periodo se observaron aumentos en las expectativas para todos los estratos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por un billón de pesos, a 31 días por un billón de pesos, y a siete días por 18,4 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 4	5:00	US	Reunión de la OPEP			
	6:00	MX	Índice de confianza de los consumidores	Sep		42,7
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Aug	0,9%	0,4%
	19:30	JP	PMI de servicios	Sep		42,9
Martes 5	2:50	FR	PMI de servicios de Markit	Sep	56,0	56,0
	2:50	FR	PMI compuesto de Markit	Sep	55,1	55,1
	2:55	GR	PMI de servicios de Markit	Sep	56,0	56,0
	2:55	GR	PMI compuesto de Markit	Sep	55-3	55,3
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Sep	56,3	56,3
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Sep	56,1	56,1
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Sep	54,6	54,6
	3:30	UK	PMI compuesto	Sep	54,1	54,1
	3:30	UK	Total de reservas	Sep		201,7 MM
	4:00	EZ	Precios a los productores (a/a)	Aug	13,5%	12,1%
	7:00	BR	Producción industrial (m/m)	Aug	-0,50%	-1,3%
	7:00	BR	Producción industrial (a/a)	Aug	1,8%	1,2%
	7:30	US	Exportaciones	Aug		212,60 MM
	7:30	US	Importaciones	Aug		282,90 MM
	7:30	US	Balanza comercial	Aug	-70,50 MM	70,10 MM
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Sep		54,5
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Sep		54,4
	9:00	US	PMI manufacturero	Sep	59,8	61,7
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	19:00	CO	Inflación (m/m)	Sep	0,36%	0,45%
19:00	CO	Inflación (a/a)	Sep	4,48%	4,44%	
Miércoles 6	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Aug	0,8%	-2,3%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Aug	0,4%	3,1%
	7:00	BR	Ventas al por menor (a/a)	Aug		5,7%
	7:00	BR	Inflación IPCA (m/m)	Sep		0,9%
	7:00	BR	Inflación IPCA (a/a)	Sep		9,7%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	27-sep		4,578 M
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029 y 2037		350.000 millones de pesos	
Jueves 7	1:00	GR	Producción industrial (m/m)	Aug	-0,5%	1,0%
	1:00	UK	Precios de vivienda (m/m)	Sep		0,7%
	1:45	FR	Balanza comercial (EUR)	Aug		-7,00 MM
	1:45	FR	Importaciones (EUR)	Aug		47,66 MM
	1:45	FR	Exportaciones (EUR)	Aug		40,7 MM
	6:00	MX	Inflación (m/m)	Sep	0,20%	0,19%
	6:00	MX	Inflación núcleo (m/m)	Sep		0,43%
	6:00	MX	Inflación (a/a)	Sep	5,60%	5,59%
	6:30	CL	Balanza comercial	Sep		0,01 MM
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	27-sep		340 mil
	14:00	AR	Producción industrial	Aug		13,0%
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Oct		1,00%
18:50	JP	Cuenta corriente (JPY)	Aug	1,54 B	1,91 B	
20:45	CH	PMI de servicios	Sep		46,7	
Viernes 8	1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Aug	0,50%	0,5%
	1:00	GR	Importaciones (m/m)	Aug	2,0%	-3,8%
	1:00	GR	Balanza comercial (EUR)	Aug	16,0 MM	17,9 MM
	6:00	CL	Inflación (m/m)	Sep		0,4%
	7:00	BR	Inflación (m/m)	Sep	0,71%	0,87%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Sep	500 mil	235 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Sep	5,1%	5,2%
	7:30	US	Salario promedio (a/a)	Sep		4,3%
		PE	Balanza comercial	Ago		916 M

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3592,2	
S&P 500	Puntos	4399,8	
Colcap	Puntos	1393,5	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3757,0	
Índice DXY	Puntos	94,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	79,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,58%	
Bunds 10 años		-0,17%	
TES 2024		5,37%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	164,8	
VIX	Puntos	18,8	

\* Cierres a las 8:29 am