

Octubre 29 de 2021

EL DESPERTADOR

Hoy habrá decisión de política monetaria

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió a la baja en 0,20% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,41% d/d y se ubica en 4.216,59 puntos a las 8:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,25% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,15% d/d y 0,89% d/d, situándose en 84,19 dbp y en 82,07 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.780,00 pesos (+0,01% d/d). La TRM para hoy es 3.766,10 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,50% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,28% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el gasto de los hogares continuó avanzando en septiembre al crecer 0,6% m/m (ant: 1,0% m/m, revisado al alza desde 0,8% m/m, esp: 0,5% m/m), favorecido por las menores restricciones a la movilidad. Sin embargo, el rebrote de COVID-19 por cuenta de la variante Delta, y los cuellos de botella en las cadenas de suministro limitan fuertemente la oferta del mercado, especialmente el automotriz, donde cada vez se evidencia más la escasez de vehículos y sus partes.

Adicionalmente, la inflación PCE -indicador de preferencia para el análisis económico de la Reserva Federal- aumentó 0,3% m/m y 4,4% a/a en septiembre (ant: 0,4% m/m y 4,3% a/a). Por su parte, su componente subyacente subió 0,2% m/m (ant: 0,3% m/m) en línea con lo esperado por el mercado. En términos anuales creció 3,6% a/a (ant: 3,6% a/a, esp: 3,7% a/a).

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,14 pbs y se ubican en 1,60%.

En **Europa**, de acuerdo con las cifras preliminares publicadas por la Oficina de Estadística de la Unión Europea, Eurostat, el PIB del 3T21 de la Eurozona habría crecido a su mayor ritmo en un año a una tasa de 2,2% t/t (ant: 2,1% t/t esp: 2,0% t/t), superando las expectativas del mercado. Esto en medio de la mayor flexibilización de las restricciones a la movilidad.

En términos anuales, el crecimiento económico se desaceleraría al crecer 3,7% a/a (ant: 14,2% a/a), en parte por la baja base estadística del 2T20 cuando la economía se contrajo 14,7% a/a. El avance de la Eurozona estuvo liderado por el crecimiento de Lituania y Austria (6,0% a/a y 4,8% a/a respectivamente), mientras que las economías que presentaron un menor crecimiento interanual fueron Alemania (2,5%) y España (2,7%).

Por su parte, la inflación de la Eurozona repuntó en octubre alcanzando su cifra más alta en 13 años. En efecto, este incremento estuvo impulsado al alza por los precios de la energía, para los que se espera un aumento de alrededor del 23,5% este mes. En este sentido, la inflación se ubicó en 4,1% a/a (ant: 3,4% a/a, esp: 3,7% a/a), por encima de las expectativas del mercado. Puntualmente, después de la energía, el indicador fue impulsado al alza por los incrementos en los precios de los servicios (+2,1%), seguido de los bienes industriales no energéticos, y de la comida, alcohol y tabaco (+2,0% individualmente).

En **mercados emergentes**, según la estimación preliminar del PIB de México para el 3T21 presentada por el Instituto Nacional de Estadística, la economía habría retrocedido 0,2% t/t (ant: +1,5% t/t, esp: +0,1% t/t) debido en gran medida a la tercera ola de COVID-19 y a los problemas en la oferta debido a los cuellos de botella en la cadena de suministro. En términos anuales también sorprendió a la baja al registrar un avance de 4,6% a/a (ant: 19,6% a/a, esp: 6,0% a/a, sorpresa: -1,4%).

A **nivel local**, de acuerdo con las cifras preliminares presentadas por el Ministerio de Comercio, junto con Fenalco, la Dian y la Cámara Colombiana de Comercio Electrónico con corte a las 4 de la tarde, las ventas del Día Sin IVA celebrado en la jornada de ayer superaron los 6,9 billones de dólares, representando casi el 50% de las ventas totales de los tres días sin IVA del año pasado.

Por otra parte, el Banco Interamericano de Desarrollo aprobó un crédito por 30 millones de dólares para el financiamiento de la transformación digital de la Contraloría, con la que se espera fortalecer la efectividad del control fiscal de la entidad.

Finalmente, hoy se reunirá la Junta Directiva del BanRep para la decisión de Política Monetaria de este mes, en la cual se espera un incremento en la tasa de interés de referencia de entre 0,25 y 0,50 pbs, motivado por la fuerte presión inflacionaria (4,51% a/a en septiembre).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 60 días por 14 billones de pesos, y a 31 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 25	6:00	MX	Indicador de seguimiento de la actividad económica (a/a)	Ago	8,5%	7,1%
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Sep	4,4%	4,3%
Martes 26	9:00	US	Índice de confianza de los consumidores	Oct	108,3	109,3
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Sep	755 mil	740 mil
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 27	1:45	FR	Índice de confianza de los consumidores	Oct	100,0	102,0
	1:45	FR	Índice de precios del productor (m/m)	Sep		1,0%
	6:00	MX	Balanza comercial	Sep	-1,064 MM	-3,902 MM
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Ago		13,7%
	7:00	BR	Índice de precios del productor (m/m)	Sep		1,86%
	7:30	US	Ordenes de bienes durables	Sep	-1,0%	1,8%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	18 Oct	1,857 M	-431 mil
	10:00	CO	Subastas TES TF verdes 2031		650,000 millones de pesos	
	16:00	BR	Decisión de política monetaria	27 Oct	7,25%	6,25%
	18:50	JP	Ventas al por menor (a/a)	Sep	-2,3%	-3,2%
Jueves 28		JP	Decisión de política monetaria	28 Oct	-0,1%	-0,1%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Oct	5,4%	5,5%
	4:00	EZ	Índice de confianza de los consumidores	Oct	-4,0	-4,8
	6:45	EZ	Decisión de política monetaria del BCE	Oct	0,0%	0,0%
	6:45	EZ	Tipo de interés de facilidad de depósito	Oct	-0,5%	-0,5%
	7:00	GR	Inflación (m/m)	Oct (p)	0,4%	0,3%
	7:00	GR	Inflación (a/a)	Oct (p)	4,4%	4,1%
	7:30	US	PIB (t/t)	3T21 (p)	2,5%	6,7%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de subsidio por desempleo	18-oct		290 mil
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Sep	2,8%	2,8%
Viernes 29	0:00	JP	Índice de confianza de los consumidores	Oct		37,8
	0:00	JP	Inicios de construcción de vivienda (a/a)	Sep	7,5%	7,5%
	0:30	FR	PIB (t/t)	3T31 (p)	2,1%	1,1%
	0:30	FR	PIB (a/a)	3T31 (p)		18,7%
	1:00	UK	Precios de vivienda (m/m)	Oct	0,4%	0,1%
	1:00	UK	Precios de vivienda (a/a)	Oct	9,3%	10,0%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Oct (p)		2,7%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Oct (p)		-0,2%
	2:00	GR	Ventas al por menor (a/a)	Sep	1,9%	0,4%
	2:00	GR	PIB (t/t)	3T31 (p)	2,2%	1,6%
	2:00	GR	PIB (a/a)	3T31 (p)	2,4%	9,8%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Oct (p)	3,7%	3,4%
	4:00	EZ	PIB (a/a)	3T21 (p)	3,5%	14,3%
	4:00	EZ	PIB (t/t)	3T21 (p)	1,9%	2,2%
	6:00	MX	PIB (a/a)	3T21 (p)		19,6%
	6:00	MX	PIB (t/t)	3T21 (p)		1,5%
	7:00	CL	Ventas al por menor (a/a)	Sep		25,1%
	7:00	CL	Tasa de desempleo	Sep		8,5%
	7:30	US	Inflación PCE (m/m)	Sep		0,4%
	7:30	US	Inflación PCE (a/a)	Sep		4,3%
7:30	US	Consumo (m/m)	Sep	0,6%	0,8%	
8:00	CL	Producción de cobre (a/a)	Sep		-4,6%	
8:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Sep	11,5%	10,6%	
9:00	US	Índice de confianza de los consumidores U. Michigan	Oct	71,4	71,4	
10:00	CO	Tasa de desempleo urbano	Sep		14,2%	
10:00	CO	Tasa de desempleo	Sep		12,3%	
15:00	CO	Decisión de política monetaria	Oct		2,00%	
Sábado 30	20:00	CH	PMI manufacturero	Oct	50,1	49,6
	21:00	CH	PMI de servicios	Oct		53,2
	20:00	CH	PMI compuesto	Oct		51,7