

Noviembre 6 de 2020

EL DESPERTADOR

Inflación de octubre sorprende con variación negativa de 0,06% m/m

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,64% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,65% d/d, y se ubica en 2,888 puntos a las 7:57 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,91% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 2,59% d/d y 2,94% d/d, situándose en 39,87 dpb y 37,65 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.756,18 pesos (-0,02% d/d). La **TRM para hoy es 3.807,13 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,44% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,31 dólares por libra.

En **EEUU**, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal mantuvo su tasa de interés inalterada en el rango entre 0,00% - 0,25% por votación unánime. Esta decisión se debe a las preocupaciones sobre la dirección que tomará la economía a medida que aumentan los casos de contagios y se comienzan a considerar restricciones de algunas actividades, lo que pondría en riesgo la recuperación. Adicionalmente, el Comité reiteró su promesa de hacer uso de las herramientas necesarias, con el fin de no subir la tasa de interés hasta que se reestablezca el máximo de empleo y la inflación se ubique sobre su objetivo de 2,0%.

A nivel macroeconómico, la tasa de desempleo cayó más de lo esperado por el mercado, ubicándose en 6,9% (ant: 7,9% esp: 7,7%). Por su parte, las nóminas no agrícolas aumentaron en 638 mil puestos de trabajo en octubre, superando lo esperado por el mercado (ant: 672 mil esp: 600 mil).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,778%.

En **Europa**, la Comisión Europea en su último informe de previsiones económicas advirtió que la pandemia podría traer efectos profundos en temas empresariales, debido a la segunda ola de contagios que está obligando a los gobiernos a tomar medidas de aislamiento que afectarán la recuperación de la actividad económica. Por lo tanto, para la Unión Europea se espera una contracción de 7,4% del PIB este año y para la Zona Euro una caída de 7,8%. De igual modo, para el 2021 se espera que la UE presente un crecimiento de 4,2% y la Zona Euro un repunte de 4,1%.

En los **mercados emergentes**, la confianza del consumidor en México continuó con su recuperación en octubre, aumentando a 37,6 puntos (ant: 35,9). Este incremento se debió al aumento de todos sus componentes. De forma desagregada, la situación actual en el hogar fue el que mejor comportamiento tuvo (+2,3 puntos), mientras que la situación futura aumentó en menor proporción (1,7 puntos).

Por su parte, México anunció su incorporación como miembro pleno del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), lo que le permite acceder a recursos financieros de la entidad en condiciones favorables, así como apoyo técnico en su desarrollo sostenible.

Por otro lado, la inflación de Chile en octubre aumento 0,7% m/m, impulsada por presiones al alza en el precio de alimentos y bebidas no alcohólicas, así como vestuario y calzado. En su variación anual, la inflación fue de 2,8%, por lo que aún se encuentra dentro del rango meta del Banco Central entre 2,0% - 4,0%.

A **nivel local**, el Dane reveló el dato de inflación de octubre, el cual presentó una variación mensual negativa de 0,06%. Así las cosas, su variación anual bajo a 1,75%. Los sectores que tuvieron mayores presiones a la baja fueron educación (-2,48%), alimentos y bebidas (-0,32%) y bienes y servicios (-0,21%).

Por otra parte, Fedesarrollo dio a conocer la confianza de los consumidores en octubre, la cual sigue recuperándose frente a la caída en abril, ubicándose en -18,6%, lo cual representa un incremento de 3 pps frente a septiembre. Este incremento obedeció a un aumento de 10,3 pps en el índice de Condiciones Económicas, el cual compensó la caída de 1,9 pps en el Índice de Expectativas del Consumidor. Respecto al mes anterior, aumentó la disposición a comprar vivienda y vehículo.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 9 meses por un billón de pesos, a 31 por un billón de pesos y a 3 días por 5 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 2		CO	Festivo Día de Todos los Santos			
		BZ	Festivo Día de Todos los Santos			
		MX	Festivo Día de Todos los Santos			
	4:00	PE	Inflación (m/m)	Oct	-0,05%	0,14%
	4:00	UE	PMI manufacturero de Markit	Oct (r)	54,4	54,4
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Oct (r)	53,3	53,3
	4:30	GE	PMI manufacturero de Markit	Oct (r)	58,0	58,0
	5:30	CL	Indicador de Actividad Económica Imacec	Sep	-8,5%	-11,3%
9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Oct (r)	53,3	53,3	
10:00	US	PMI manufacturero ISM	Oct	55,8	55,4	
Martes 3		JP	Festivo Día de la Cultura			
		US	Elecciones presidenciales			
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Oct		64,9
	10:00	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Sep (r)		1,9%
	10:00	US	Órdenes de fábrica sin transporte (m/m)	Sep		0,7%
	10:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Sep	1,0%	0,7%
	10:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Oct		42,1
	14:00	BZ	Balanza Comercial (miles de millones)	Oct		6,200
10:45	CH	PMI de servicios de Caixin	Oct		51,8	
Miércoles 4	3:55	GE	PMI compuesto de Markit	Oct (r)	54,5	54,5
	3:55	GE	PMI de servicios de Markit	Oct (r)	48,9	48,9
	4:00	UE	PMI de servicios de Markit	Oct (r)	46,2	46,2
	4:00	UE	PMI compuesto de Markit	Oct (r)	49,4	49,4
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Oct (r)	52,8	52,9
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Oct (r)	52,2	52,3
	8:00	BZ	Producción Industrial (m/m)	Sep	3,4%	3,2%
	8:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Sep	-2,1%	-2,7%
	8:15	US	Reporte de empleo de ADP (miles)	Oct	650	749,0
	8:30	US	Balanza comercial (miles de millones de dólares)	Sep	-64,0	-67,1
	9:30	CO	Subasta de TES UVR 29, 37, 49		COP 250,000 MM	
	9:45	US	PMI compuesto de Markit	Oct (r)		55,5
	9:45	US	PMI de servicios de Markit	Oct (r)		56,0
	10:30	US	Inventarios de curdo AIE (millones)			4,310
Jueves 5	1:00	GE	Órdenes de fábrica	Sep	1,0%	6,5%
	7:00	MX	Confianza del consumidor	Oct		35,9
	7:00	UK	Decisión de política monetaria BOE	Nov	0,10%	0,10%
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	26-oct	730	757
	8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	Oct		53,6
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	Oct		50,4
	14:00	US	Decisión de política monetaria Fed	5 Nov	0,0% - 0,25%	0,0% - 0,25%
	18:00	PE	Balanza Comercial (millones)	Sep		324,0
	19:00	CO	Inflación IPC (a/a)	Oct	1,9%	1,0%
	19:00	CO	Inflación IPC (m/m)	Oct	0,1%	0,2%
Viernes 6		CH	Exportaciones (a/a)	Oct		9,9%
		CH	Importaciones (a/a)	Oct		13,2%
		CH	Balanza Comercial (miles de millones)	Oct		37,00
	1:00	GE	Producción industrial	Oct	1,7%	-0,2%
	7:00	BZ	Inflación IPC (a/a)	Oct		3,14%
	7:00	BZ	Inflación IPC (m/m)	Oct		0,64%
	8:30	US	Salario promedio por hora (a/a)	Oct	4,6%	4,7%
	8:30	US	Nóminas no agrícolas	Oct	600	664,0
	8:30	US	Tasa de desempleo	Oct	7,6%	7,9%
	8:30	CA	Tasa de desempleo	Oct	8,8%	9,0%
10:00	US	Ventas mayoristas (m/m)	Sep	1,0%	1,4%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3312,2	
S&P 500	Puntos	3510,5	
Colcap	Puntos	1163,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3764,6	
Índice DXY	Puntos	92,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	37,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,78%	
Bunds 10 años		-0,64%	
TES 2024		3,55%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	105,6	
VIX	Puntos	28,7	

* Cierres a las 8:23 am