

Diciembre 7 de 2020

EL DESPERTADOR

Inflación vuelve a ser negativa en noviembre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,36% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,07% d/d, y se ubica en 3,088 puntos a las 7:54 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,76% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,02% d/d y 1,06% d/d, situándose en 48,75 dpb y 45,77 dpb respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.476,78 pesos (0,35% d/d). La **TRM para hoy es 3,467,49 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina pierde 1,18% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,32 dólares por libra.

En **EEUU**, los negociadores bipartidistas de un paquete de estímulo de 908 mil millones de dólares en el Congreso darán a conocer hoy más detalles sobre su propuesta, con el objetivo de satisfacer a los republicanos y demócratas para asegurar su aprobación.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1 pb y se ubican en 0,932%.

En **Europa**, tras fuertes estancamientos en las conversaciones sobre un acuerdo comercial post-Brexit la semana pasada, el Primer Ministro Británico, Boris Johnson, se comunicó con la Presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, para revisar la situación, lo que permitió que se reiniciarán este fin de semana las conversaciones. Sin embargo, a medida que se agota el tiempo, hay más pesimismo frente a un Brexit con acuerdo.

Por su parte, el Reino Unido se prepara esta semana para comenzar a administrar la vacuna contra el Covid-19 de Pfizer/BioNTech. Las primeras dosis serán administradas el martes, dando máxima prioridad a personas mayores de 80 años y personal médico.

En los **mercados emergentes**, la inflación de Chile en noviembre bajó a 0,1% m/m debido a la caída de precios en rubros como vestuario y calzado, vivienda y servicios básicos. Lo que llevó a la inflación en su variación anual a acelerarse a 2,7%.

Por otro lado, las exportaciones de China aumentaron en noviembre a un 21,2% a/a (ant: 11,4% esp: 12,0%), debido a una fuerte demanda de bienes de bioseguridad para afrontar la pandemia. Mientras que las importaciones aumentaron 4,5% a/a, a un ritmo más lento (ant: 4,7% esp: 6,1%), este crecimiento se debió a un fortalecimiento de la demanda interna y el aumento de los precios de las materias primas.

A **nivel local**, se conoció el dato de inflación de noviembre, la cual presentó una variación negativa de 0,15% m/m a causa del día sin IVA del pasado 21 de noviembre, siendo las prendas de vestir y calzado la categoría con una mayor variación negativa de 3,71%. Mientras que entre las categorías que presentaron variaciones positivas están: restaurantes y hoteles (+0,28), bienes y servicios diversos (+0,16), bebidas alcohólicas y tabaco (+0,16), salud (+0,13), alojamiento, agua, electricidad y gas (+0,11) y transporte (+0,06). En cuanto a la variación anual, la inflación llegó a 1,49% y en lo corrido del año a 1,23%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 9 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 7	1:00	AR	Festivo - Fiesta de la inmaculada concepción			
	2:00	GE	Producción Industrial (m/m)	Oct	1,6%	1,6%
	7:00	CL	Inflación (m/m)	Nov	0,7%	0,7%
	16:00	CL	Decisión de política monetaria	Dec	0,5%	0,5%
	18:50	JP	PIB bimestre anualizado	3T (r)	21,5%	21,4%
	18:50	JP	PIB (t/t)	3T (r)	5,0%	5,0%
Martes 8		AR	Festivo - Fiesta de la inmaculada concepción			
		CL	Festivo - Fiesta de la inmaculada concepción			
		CO	Festivo - Fiesta de la inmaculada concepción			
		PE	Festivo - Fiesta de la inmaculada concepción			
	5:00	EZ	PIB (t/t)	3T (r)	12,6%	12,6%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	3T (r)	-4,4%	-4,4%
	5:00	EZ	Encuesta expectativas ZEW	Dec	32,8	32,8
	7:00	BZ	Inflación (a/a)	Nov	3,9%	3,92%
	7:00	BZ	Inflación (m/m)	Nov	0,83%	0,86%
	20:30	CH	Inflación (a/a)	Nov	0,8%	0,5%
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Nov	-0,2%	-0,2%
Miércoles 9	3:00	BZ	Decisión de política monetaria	Dec	2,00%	2,00%
	7:00	MX	Inflación (m/m)	Nov	0,59%	0,62%
	7:00	MX	Inflación (a/a)	Nov	4,97%	4,09%
	20:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Oct	6,44	6,44
	20:00	US	Ventas mayoristas (m/m)	Oct	1,00%	0,10%
	20:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE (millones)		-1,358	-0,679
Jueves 10	2:00	UK	PIB (3m/3m)	Oct	9,8%	15,5%
	2:00	UK	PIB (m/m)	Oct	0,4%	1,3%
	2:00	UK	PIB (a/a)	Oct	-8,2%	-8,4%
	2:00	UK	Producción industrial (m/m)	Oct	0,2%	0,5%
	2:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Oct	0,2%	0,2%
	7:45	UE	Decisión de política monetaria	Dic	0,0%	0,0%
	8:30	US	Inflación IPC (m/m)	Nov	0,1%	0,2%
	8:30	US	Inflación IPC (a/a)	Nov	1,2%	1,2%
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	30 Nov	725	712
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Dec	0,25%	0,25%
Viernes 11	2:00	GE	Inflación (a/a)	Nov	-0,3%	-0,2%
	2:00	GE	Inflación (m/m)	Nov	-0,8%	0,1%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Oct	-	-5,2%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Oct	-	3,3%
	8:30	US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Nov	0,1%	0,3%
	8:30	US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Nov	0,8%	0,5%
	20:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Dec	75,0	76,9

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3416,6	
S&P 500	Puntos	3699,1	
Colcap	Puntos	1344,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3457,1	
Índice DXY	Puntos	91,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	45,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		0,95%	
Bunds 10 años		-0,58%	
TES 2024		3,59%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	85,2	
VIX	Puntos	22,3	

* Cierres a las 8:05 am