

Noviembre 08 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Inflación se ubica en 4,58% en octubre

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,19% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,08% d/d y se ubica en 4.359,72 puntos a las 7:27 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,35% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,29% d/d y 1,45% d/d, situándose en 83,81 dbp y en 82,45 dbp, respectivamente. Frente a estos incrementos, la Administración Biden está considerando tomar medidas como la liberación del suministro de la Reserva Estratégica de Petróleo; sin embargo, el Ministro de Energía de los Emiratos Árabes Unidos, Suhail Al-Mazrouei, aseguró que los precios del crudo serían muy superiores sin las intervenciones de la OPEP+.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.869,00 pesos (-0,13% d/d). La TRM para hoy es 3.881,76 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,04% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,16% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 dólares por libra.

En **EEUU**, el Congreso aprobó este sábado el proyecto de ley de infraestructura por 1,2 billones de dólares -monto muy inferior al contemplado inicialmente por 2,25 billones de dólares-, dando vía libre a la promulgación del Presidente Biden.

Por otra parte, los buques portacontenedores que esperan fuera de los principales puertos de EEUU alcanzaron un récord de 80 buques y se espera que se agrave con otros provenientes de Asia.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,79 pbs y se ubican en 1,48%.

En **mercados emergentes**, el IPC de Chile sorprendió al alza al subir 1,3% m/m en octubre (ant: 1,2% m/m, esp: 0,9% m/m), destacando los rubros de recreación y cultura, seguido del transporte y la vivienda y servicios básicos (+7,8%, +3,9% y +1,3% respectivamente). Por su parte, los menores precios de los rubros de vestuario y calzado, y de equipamiento y mantenimiento del hogar compensaron la variación al caer 3,3% y 1,1% respectivamente. Así las cosas, el IPC núcleo subió 1,4% m/m y la inflación interanual se ubicó en 6,0%, alcanzando su máximo en siete años.

Por otra parte, las exportaciones de China sorprendieron al alza en octubre al crecer 27,1% a/a (ant: 28,1% a/a, esp: 24,5% a/a) hasta los 300,2 mil millones de dólares, pese a la ralentización en la producción en las fábricas por cuenta de la escasez de energía, que generó interrupciones en la producción e incrementos en los precios.

Por su parte, las importaciones del gigante asiático aumentaron 20,6% a/a (ant: 17,6% a/a, esp: 25,0% a/a), por debajo de lo esperado por el mercado, apuntando a la debilidad de la demanda interna. Así las cosas, el país registró un superávit comercial de 84,5 mil millones de dólares, muy por encima de lo esperado, y siendo la mayor cifra desde febrero del 2020.

A **nivel local**, el IPC de octubre sorprendió a la baja al crecer 0,01% m/m (ant: 0,38 m/m esp: 0,22% m/m) explicado principalmente por las divisiones de Alimentos y bebidas no alcohólicas (+0,89%) y Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+0,29%). Sin embargo, el indicador mensual fue jalonado a la baja por los precios del vestuario y calzado (-3,45%), que se vio fuertemente afectado por el día sin IVA, seguido de la división de Información y Comunicación (-6,79%) que capturó el efecto de los descuentos por parte de los proveedores.

En términos anuales, la inflación alcanzó un nuevo máximo desde 2017 y se ubicó en 4,58% a/a (ant: 4,51% a/a esp: 4,81% a/a), impulsado al alza por los precios de los Alimentos y bebidas no alcohólicas (+13,76%) y de los restaurantes y hoteles (+7,66%) que, siendo los únicos rubros con incrementos superiores al promedio, sumaron 2,89 p.p. al resultado global.

De otro lado, de acuerdo con el Viceministro de Energía, Miguel Lotero, el país está elaborando la hoja de ruta para el desarrollo de energía eólica offshore, que será publicada en el 1T22. Esta cuenta con el apoyo del Banco Mundial y del Gobierno del Reino Unido y tendrá lugar en las aguas del Mar Caribe, frente a las costas de Atlántico, Magdalena y La Guajira.












Finalmente, de acuerdo con el Instituto de Finanzas Internacionales, en octubre se registró una fuerte salida de capitales por un valor de 170 millones de dólares, pese a las mejores perspectivas para el PIB nacional.

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
<b>Domingo 7</b>	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
<b>Lunes 8</b>	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
<b>Martes 9</b>	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%	
<b>Miércoles 10</b>	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%
<b>Jueves 11</b>	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%	
<b>Viernes 12</b>	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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3498,6	
S&P 500	Puntos	4697,5	
Colcap	Puntos	1388,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3864,9	
Índice DXY	Puntos	94,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	81,7	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,48%	
Bunds 10 años		-0,26%	
TES 2024		6,31%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	162,5	
VIX	Puntos	16,6	

\* Cierres a las 8:29 am