

Octubre 14 de 2021

EL DESPERTADOR

TPM de Chile sube 125 p.b.s. hasta 2,75%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini abrió al alza en 0,84% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,38 % d/d y se ubica en 4.139,48 puntos a las 7:40 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,46% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,19% d/d y 1,13% d/d, situándose en 84,17 dbp y en 81,35 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.740,00 pesos (-0,13% d/d). La TRM para hoy es 3.725,75 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,06% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,37% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, de acuerdo con las minutas de la reunión de septiembre de la Reserva Federal, el organismo comenzaría a reducir su ritmo de compra de activos desde mediados de noviembre o diciembre, y podría estar sobre los 10 mil millones de dólares mensuales. Además, señalan que sería apropiado un proceso de reducción gradual del estímulo monetario en tanto continuara el proceso de recuperación económica.

De otro lado, las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo sorprendieron a la baja en la semana del 9 de octubre, al presentarse 293 mil pedidos (ant: 329 mil, revisado al alza desde 326 mil, esp: 319 mil), representando el dato más cercano a los niveles pre-pandemia.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,19 pbs y se ubican en 1,54%.

En **mercados emergentes**, el Consejo del Banco Central de Chile decidió por unanimidad incrementar la tasa de política monetaria en 125 p.b.s. hasta 2,75% (ant: 1,50%, esp: 2,50%), sorprendiendo al mercado con su mayor alza de tasas desde que se tienen registros.

Esta decisión tuvo en cuenta principalmente la creciente inflación, que ascendió a cifras máximas en casi 7 años (5,3% a/a en septiembre) y cuyas expectativas en el horizonte de política monetaria se mantienen por encima de la meta del 3,0%; por lo cual, el Consejo manifestó que la tasa de interés se ubicará en su nivel neutral antes de lo esperado. Adicionalmente decidieron suspender el programa de acumulación de reservas, iniciado en enero de este año.

Por otra parte, la acusación constitucional presentada por la oposición que pide la destitución del Presidente de Chile, Sebastián Piñera, ingresó formalmente a la Cámara, y espera de la admisibilidad de la acusación para que proceda a ser acogida por el Senado.

En China, el IPC de septiembre se mantuvo sin cambios frente al mes anterior (ant: 0,1% m/m, esp: 0,3% m/m), por debajo de lo esperado. En términos anuales, acumuló una inflación de 0,7% a/a (ant: 0,8% a/a, esp: 0,9% a/a) adjudicada a una débil demanda privada, y presionada a la baja por los precios de los alimentos, el tabaco y el alcohol (-2,8% a/a), afectando al índice global en 0,79 p.p.

Por su parte, la inflación de los productores llegó a su cifra máxima desde que se tienen registros al subir 10,7% a/a, ant: 9,5% a/a, esp: 10,5% a/a) como consecuencia del repunte mundial de los precios de las materias primas.

De otro lado, el Gobierno argentino congelará los precios de más de mil productos por tres meses para combatir la creciente inflación, que actualmente se encuentra alrededor del 50% a/a.

En el **mercado de renta variable**, Concreto anunció este miércoles la Superintendencia de Sociedades aprobó su solicitud al Decreto 560 de 2020, relacionada con el proceso de Negociación de Emergencia de Acuerdo de Reorganización dado el reciente fallo por parte de la Contraloría General de la República por un valor de 4,3 billones de pesos. Sin embargo, la firma resalta que cuenta con la solvencia patrimonial, recursos líquidos y un backlog de proyectos en ejecución (de 3 años); y destaca que los mecanismos del decreto permitirán continuar con la ejecución de los proyectos nacionales (Hidroituango) e internacionales y asegurar el cumplimiento de sus compromisos contractuales y financieros. El precio de la acción se deterioró en un -11,53% (330 pesos) respecto a la jornada anterior al pronunciamiento.

A **nivel local**, el país emitirá bonos en dólares con vencimiento en 2049, a un cupón de 5,2%, cuyas ganancias serían utilizadas para fines presupuestarios generales.

Por otra parte, el director regional de la Oede, Roberto Martínez, reveló algunas recomendaciones del organismo para Colombia como la necesidad de acelerar los planes de vacunación, extender la protección social de los trabajadores informales en prestaciones permanentes, reducir los impuestos sobre la nómina para combatir la informalidad; y continuar con el apoyo fiscal y monetario en lo que resta del 2021, y en menor medida en 2022.











En materia de vacunación, llegó un nuevo lote con 126,4 mil biológicos de la vacuna contra el COVID-19 de la farmacéutica Pfizer, que serían destinados a segundas dosis, dosis de refuerzo y a mujeres en estado de embarazo. Por esta línea, el Ministerio de Salud sentó la meta de aplicación de 300 mil dosis diarias para ampliar la cobertura de inmunización.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 180 días por un billón de pesos, a 60 días por 14,3 billones de pesos, y a 7 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 11	18:50	JP	Índice de precios al productor (m/m)	Sep	0,3%	1,1%
	18:50	JP	Índice de precios al productor (a/a)	Sep	5,9%	5,5%
	22:00	CH	Balanza comercial (USD)	Sep	51,05 MM	58,34 MM
Martes 12	1:00	UK	Tasa de desempleo	Ago	4,5%	4,6%
	4:00	GR	Índice de confianza del consumidor	Oct (p)	24,0	26,5
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	Ago	4,8%	7,3%
	6:00	MX	Producción industrial (m/m)	Ago	0,3%	1,1%
	9:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo	Ago	10,92 M	10,93 M
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Sep	21,5%	25,6%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Sep	19,2%	33,1%
	22:00	CH	Balanza comercial (USD)	Sep	47,6 MM	58,3 MM
Miércoles 13	1:00	UK	PIB (m/m)	Ago (p)		0,1%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Ago (p)		23,6%
	1:00	UK	Balanza comercial de bienes	Ago	-12,0 MM	-12,7 MM
	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Ago	0,2%	1,2%
	1:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Ago	0,1%	0,2%
	1:00	GR	Inflación (m/m)	Sep		0,0%
	1:00	GR	Inflación (a/a)	Sep	4,1%	4,1%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Ago	-1,6%	1,5%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Ago	4,9%	7,7%
	6:00	US	Informe mensual de la OPEP			
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Sep	4,0%	4,0%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Sep	0,3%	0,3%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Sep	5,3%	5,3%
	10:00	CO	Subastas TES TF 2031 y 2036		700.000 millones	
	13:00	US	Minutas de la reunión de la Reserva Federal			
17:00	CL	Decisión de política monetaria	Oct		1,5%	
20:30	CH	Inflación (m/m)	Sep	0,3%	0,1%	
20:30	CH	Inflación (a/a)	Sep	0,9%	0,8%	
20:30	CH	Índice de precios al productor (a/a)	Sep	10,5%	9,5%	
23:30	JP	Producción industrial (m/m)	Ago		-3,2%	
Jueves 14	3:00	PE	Balanza comercial	Ago		916,0 M
	7:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo	4-oct	328 mil	326 mil
	9:30	US	Reservas de gas natural	Oct	105 MM	118 MM
	10:00	US	Inventarios de crudo EIA	4-oct	-0.418 mil	2,346 mil
	13:00	AR	Inflación (m/m)	Sep		2,6%
	13:00	AR	Inflación (a/a)	Sep		51,8%
Viernes 15	1:45	FR	Inflación (m/m)	Sep	-0,2%	-0,2%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Sep	2,7%	2,4%
	4:00	EZ	Balanza comercial	Ago		20,7 MM
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Sep	-0,2%	0,7%
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor U. Michigan	Oct (p)	73,8	72,8
	9:00	US	Expectativas de inflación U. Michigan	Oct		0,0
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Ago		20,1%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Ago		26,9%
	10:15	PE	PIB (a/a)	Ago		12,9%
10:30	PE	Tasa de desempleo	Sep		9,5%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3558,3	
S&P 500	Puntos	4363,8	
Colcap	Puntos	1394,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3740,0	
Índice DXY	Puntos	93,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	81,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,54%	
Bunds 10 años		-0,18%	
TES 2024		5,42%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	165,2	
VIX	Puntos	17,5	

* Cierres a las 8:10 am