

Noviembre 12 de 2024

EL DESPERTADOR

Inflación colombiana se ubicó en 5,41% a/a en octubre, por debajo de las expectativas

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones mini abrió al alza en 0,19% d/d y el NASDAQ mini baja en 0,04% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 disminuyó 1,06% d/d y se ubica en 4.802,35 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,48% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 0,85% d/d y 0,91%, situándose en 72,39 dpb y 68,59 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.379,00 (0,45% d/d). La TRM para hoy es 4.346,00 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,33% respecto al dólar al cotizarse en 1,06 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,44% frente al dólar, cotizándose en 1,28 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se desvalorizan en 8 puntos básicos (pbs) y se ubican en 4,39%.

En el **Reino Unido**, la tasa de desempleo aumentó a 4,3% en el trimestre móvil terminado en septiembre (ant: 4,0% esp: 4,1%). Además, el crecimiento de los salarios promedio, excluyendo bonificaciones, fue de 4,8 % en el mismo periodo, bajando desde el 4,9% anterior, informó la ONS.

En **mercados emergentes**, en México, la actividad industrial mostró un aumento del 0,6% m/m en septiembre. Por componentes, la producción mensual presentó las siguientes variaciones: las industrias manufactureras crecieron un 1,0%, la construcción avanzó un 0,7%, mientras que los sectores de generación, y transmisión de energía eléctrica, gas y agua disminuyeron 1,1%, y la minería cayó un 1,3%. A tasa anual, la actividad industrial se mantuvo sin cambios respecto a septiembre del año anterior. En detalle, las industrias manufactureras crecieron un 1,5% y los sectores de energía, agua y gas un 1,2%, mientras que la construcción y la minería disminuyeron un 2,3% y 4,3%, respectivamente.

En adición, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) ajustado por estacionalidad, se ubicó en 49,4 puntos en octubre, reflejando un incremento mensual de 2,0 puntos. Durante este mes, el componente que evalúa la situación económica actual de los miembros del hogar frente a la de hace 12 meses aumentó 0,4 puntos. La expectativa sobre la situación económica de los hogares dentro de 12 meses respecto a la actual creció 3,1 puntos. El indicador que mide la percepción de la situación económica del país comparada con la de hace un año avanzó 1,7 puntos, mientras que la percepción sobre la condición económica del país dentro de un año subió 4,2 puntos. Por último, el componente que refleja la opinión de los hogares sobre sus posibilidades actuales de realizar compras de bienes durables, en comparación con el año pasado, aumentó 0,8 puntos. En comparación anual y con cifras desestacionalizadas, el ICC creció 3,4 puntos.

Por último, en Brasil, el volumen de ventas del comercio minorista aumentó un 0,5% m/m en septiembre. A nivel sectorial, el comportamiento fue el siguiente: otros artículos de uso personal y doméstico (3,5 %), combustibles y lubricantes (2,3 %), artículos farmacéuticos, médicos, ortopédicos y de perfumería (1,6 %), e hipermercados, supermercados, productos alimenticios, bebidas y tabaco (0,3 %) registraron aumentos. En contraste, muebles y electrodomésticos (-2,9 %), equipos y material para oficina, informática y comunicación (-1,8 %), textiles, vestuario y calzado (-1,7 %) y libros, periódicos, revistas y papelería (-0,9 %) mostraron descensos de agosto a septiembre. La media móvil trimestral mostró una variación del 0,3% en el trimestre que finalizó en septiembre.

A **nivel local**, El DANE reportó que el Índice de Precios al Consumidor (IPC) disminuyó a 5,41% a/a en octubre (ant: 5,81 esp: 5,70%). En términos mensuales el IPC se ubicó en -0,13% (ant: 0,24% esp: 0,15%). Según las estadísticas del DANE, la división de alimentos y bebidas no alcohólicas fue la de mayor caída mensual en el IPC (-0,76%), seguida por recreación y cultura (-0,17%) e información y comunicación (-0,16%); bienes y servicios para el hogar también registraron un balance negativo (-0,05%). En contraste, las bebidas alcohólicas y el tabaco presentaron el mayor aumento mensual, con

un 0,21%, seguidos por los servicios de salud (0,17%) y otros bienes y servicios (0,16). En lo que va del año, el IPC acumula un 4,4%. Esta variación anual baja no se observaba desde noviembre de 2021 y responde, en parte, a la caída en los precios de los alimentos, que han mostrado una marcada tendencia a la baja en los últimos meses.

Por último, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
	-	CO	Festividad	-	-	-
Lunes 11	7:00	MX	Confianza del consumidor	Oct	-	47,8
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Sep	-	-0,5%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Sep	-	-0,9%
Martes 12	2:00	UK	Tasa de desempleo	Sep	4,1%	4,0%
	7:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Sep	-	-0,30%
	7:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Sep	-	5,10%
	10:00	CO	Subasta TCOs de Corto Plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 13	8:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Oct	0,3%	0,3%
	8:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Oct	3,3%	3,3%
	8:30	US	Inflación (m/m)	Oct	0,2%	0,2%
	8:30	US	Inflación (a/a)	Oct	2,6%	2,4%
Jueves 14	5:00	EZ	Tasa de desempleo (a/a) (p)	3T	-	0,8%
	5:00	EZ	Tasa de desempleo (t/t) (p)	3T	-	0,2%
	5:00	EZ	PIB (t/t) (p)	3T	0,4%	0,4%
	5:00	EZ	PIB (a/a) (p)	3T	0,9%	0,9%
	7:00	BR	Actividad económica (m/m)	Sep	-	0,20%
	8:30	US	Peticiones de subsidio por desempleo	Nov	224K	221K
	10:00	CO	Actividad industrial (a/a)	Sep	-	-1,8%
	10:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Sep	-	5,2%
	14:00	MX	Decisión de tipos de interés	Nov	-	10,50%
	15:00	US	Declaraciones Powell, presidente de la Fed	Nov	-	-
	18:30	PE	Balanza comercial	Sep	-	1.812M
	18:50	JP	PIB (a/a)	3T	0,7%	2,9%
	18:50	JP	PIB (t/t)	3T	0,2%	0,7%
	21:00	CH	Actividad industrial (a/a)	Oct	5,4%	5,4%
	21:00	CH	Ventas minoristas (a/a)	Oct	3,8%	3,2%
21:00	CH	Tasa de desempleo	Oct	-	5,1%	
Viernes 15	2:00	UK	PIB (t/t) (p)	3T	0,2%	0,5%
	2:00	UK	PIB (a/a) (p)	3T	1,0%	0,7%
	2:00	UK	Actividad industrial (a/a)	Sep	-1,2%	-1,6%
	2:00	UK	Actividad industrial (m/m)	Sep	0,0%	0,5%
	2:00	UK	Balanza comercial	Sep	-	-15,06B
	8:30	US	Ventas minoristas (m/m)	Oct	0,3%	0,4%
	8:30	US	Ventas minoristas (a/a)	Oct	0,3%	-0,1%
	9:15	US	Actividad industrial (a/a)	Oct	-0,3%	-0,64%
	9:15	US	Actividad industrial (m/m)	Oct	-0,4%	-0,3%
	10:00	PE	Actividad económica (a/a)	Sep	-	3,53%

P: preliminar; F: final; m/m: variación mensual; t/t: variación trimestral; a/a: variación anual

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3422,0	
S&P 500	Puntos	6001,4	
Colcap	Puntos	1335,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4376,1	
Índice DXY	Puntos	105,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	68,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,39%	
Bunds 10 años		2,33%	
TES 2024		1021%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	194,1	
VIX	Puntos	15,2	

* Cierres a las 8:40 am