

Noviembre 11 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Recaudo tributario supera la meta de la DIAN

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Euro Stoxx 50 disminuye 0,01% d/d y se ubica en 4.348,53 puntos a las 7:52 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,59% d/d. Por otra parte, en EEUU los mercados se mantienen cerrados debido a la celebración del Día de los Veteranos.

Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,47% d/d y 0,66% d/d, situándose en 82,25 dbp y en 80,79 dbp, respectivamente. Además, durante la jornada de hoy, el mercado estará atento a la publicación del informe mensual de la OPEP.

En divisas, el dólar opera hoy en la modalidad *next day*, la TRM para hoy es 3.875,38 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,14% respecto al dólar al cotizarse en 1,15 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,01 d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,34 dólares por libra.

En **EEUU**, tras conocerse el sorpresivo dato del IPC que ubicó la inflación en 6,2% a/a, su mayor nivel en casi 21 años y muy por encima de la meta del 2,0%, el Presidente Biden aseguró su compromiso con revertir la tendencia inflacionaria, siendo esta de gran prioridad para su administración. En efecto, Biden ordenó al Consejo Económico Nacional que tomara medidas para reducir el nivel de precios, particularmente en el sector energético que fue el que presionó fuertemente al alza la cifra de octubre.

En Reino Unido, la economía habría crecido 0,6% m/m (ant: 0,2% m/m, revisado a la baja desde 0,4% m/m, esp: 0,4% m/m), manteniéndose 0,6% por debajo de su nivel pre-pandemia (febrero del 2020).

Por su parte, de acuerdo con la primera estimación del PIB del 3T21 publicada por la Oficina Nacional de Estadística del Reino Unido, la economía se estaría desacelerando al crecer 1,3% t/t (ant: 5,5% t/t, esp: 1,5% t/t), pese a la mayor flexibilización de las restricciones por el COVID-19. Puntualmente, sus principales contribuyentes fueron los sectores de hotelería, las artes y recreación, y la salud (+0,89 p.p., +0,32 p.p. y +0,26 p.p. respectivamente).

Además, la mayor contribución al gasto fue por parte del consumo de los hogares, y se evidenció una caída en los inventarios subyacentes que puede reflejar los problemas en la cadena de suministro. Así las cosas, el crecimiento trimestral de la economía británica se encuentra un 2,1% por debajo del nivel pre-pandemia (4T19).

En Japón, el Índice de precios de productos corporativos (CGPI) sorprendió al mercado al subir 1,2% m/m en octubre (ant: 0,3% m/m, esp: 0,4% m/m), acumulando una inflación al por mayor anual del 8,0% (ant: 6,0% a/a, esp: 7,0% a/a), por encima de lo esperado y registrando su mayor nivel en 40 años. Este repunte se da en medio de fuertes problemas en la oferta por los cuellos de botella en la cadena de suministro y por los mayores costos de las materias primas e insumos. Entre tanto, algunos de los principales incrementos fueron los precios del combustible (+44,5%) y de los productos madereros (+57,0%).

En **mercados emergentes**, las ventas minoristas de Brasil retrocedieron más de lo esperado al caer 1,3% m/m en septiembre (ant: -3,1% m/m, esp: -0,6% m/m), presentando bajas en seis de los ocho sectores, encabezadas por las menores ventas de equipos y suministros de oficina (-3,6%), muebles y electrodomésticos (-3,6%), y combustibles y lubricantes (-2,6%). En términos anuales, el comercio minorista retrocedió 5,5% (ant: -4,1% a/a, esp: -4,3% a/a), presentando una pronunciada reducción en las ventas de muebles y electrodomésticos (-22,7% a/a).

En Perú, el Presidente Pedro Castillo anunció el primer incremento del salario mínimo en tres años, asegurando que aumentará 7,53% hasta los mil soles (250 dólares), y entrará en vigencia desde diciembre de este año. Al respecto, Castillo señaló que este incremento busca compensar la pérdida de valor adquisitivo ante los últimos resultados de la inflación.

A **nivel local**, la Dian informó que el recaudo tributario en octubre alcanzó los 11,57 billones de pesos (ant: 9,28 billones de pesos), lo que significó una subida de 24,6% a/a y representó un 104,3% de la meta establecida para este mes. Asimismo, en lo corrido del año el recaudo fue 17% superior al observado en el mismo periodo de 2020, siendo las principales fuentes de recaudo la Retención en la fuente a título de Renta, el IVA y los tributos aduaneros (75,4% en conjunto).

Por su parte, hoy el Banco Popular emitirá bonos ordinarios clase B, C y D a 36, 60 y 24 meses respectivamente, por un monto de 350 mil millones de pesos con posibilidad de aumentar hasta 500 mil millones de pesos. La colocación será en la Bolsa de Valores de Colombia mediante el mecanismo de subasta holandesa, y los recursos serían utilizados para el fortalecimiento de los negocios naturales de la entidad.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 180 días por un billón de pesos, a 61 días por 18 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     |
|---------------------|-------|--------------------------------|--------------------------------------------------|--------|---------------------------|------------|
| <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     |
| <b>Martes 9</b>     | 6:30  | CL                             | Exportaciones de cobre USD                       | Oct    |                           | 4,157 MM   |
|                     | 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             | 3532,8  |    |
| S&P 500                                 | Puntos             | 4646,7  |    |
| Colcap                                  | Puntos             | 1365,7  |    |
| <b>Mercado de Commodities y Divisas</b> |                    |         |                                                                                       |
| USD-COP Interbancario                   |                    | 3876,5  |    |
| Índice DXY                              | Puntos             | 95,1    |    |
| Petróleo WTI                            | Dólares por barril | 80,7    |    |
| <b>Mercado de Bonos Global</b>          |                    |         |                                                                                       |
| Tesoros 10 años                         |                    | 1,57%   |    |
| Bunds 10 años                           |                    | -0,23%  |    |
| TES 2024                                |                    | 6,28%   |    |
| <b>Medidas de riesgo</b>                |                    |         |                                                                                       |
| CDS 5 años de Colombia                  | Puntos             | 171,2   |  |
| VIX                                     | Puntos             | 17,8    |  |

\* Cierres a las 8:23 am