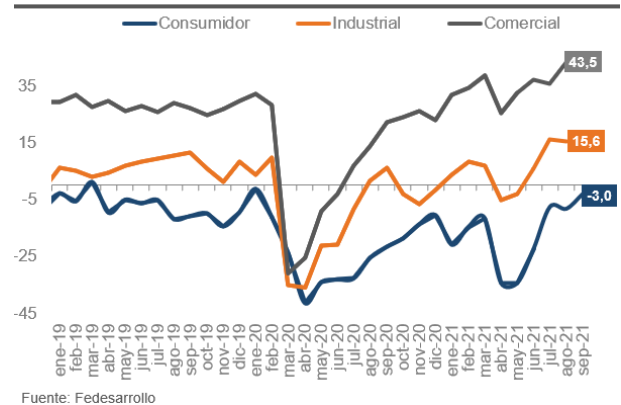


Economía

Colombia: En septiembre, la confianza de los consumidores se ubicó en el nivel menos pesimista desde enero del año pasado.

El índice de confianza del consumidor de Fedesarrollo se mantuvo en terreno pesimista en septiembre, pero continuó con su tendencia de mejora desde el mínimo de -34,3% de este año en mayo (durante las protestas a nivel nacional), para llegar a -3,0% (0 = neutral). Esta cifra supone una mejora de 18,6 puntos porcentuales con respecto al nivel registrado en el mismo periodo del año pasado y un aumento de 5,2 puntos porcentuales con respecto a agosto. Es probable que la confianza menos pesimista de los consumidores en septiembre responda a la rápida caída de los casos de COVID-19 y a la consolidación de la reapertura económica. En comparación con septiembre de 2020, el subíndice de las condiciones económicas actuales mejoró en 28,9 puntos porcentuales, hasta el -28,7%, en medio de una mejor situación económica de los hogares. Por su parte, el subíndice de perspectivas de los consumidores mejoró en 11,7pp hasta el +14,1% (+6,2% en agosto), ya que los consumidores esperan que las condiciones económicas mejoren en los próximos 12 meses, probablemente relacionadas con el avance de la vacunación y la recuperación de la actividad. **La mejora de la confianza de los consumidores y de la industria, junto con los estímulos económicos en vigor, y unos términos de intercambio favorable, apoyarían la recuperación del PIB este año. Vemos un PIB del 7,8% este año, pero los riesgos se inclinan al alza (contracción del 6,8% el año pasado).**

Colombia: Índices de confianza (Fedesarrollo)



Fuente: Fedesarrollo

Perú: El Banco Central volvió a subir la tasa de interés 50 puntos básicos, hasta llegar al 1,50%.

En su reunión de octubre, el Banco Central de Perú (BCRP) aumentó su tipo de interés oficial en 50 puntos básicos (alcanzando un nivel de 1,50%), en línea con nuestras previsiones y las expectativas del mercado. El Consejo señaló que la decisión no implica necesariamente un ciclo de subida de tipos, al igual que las dos últimas declaraciones. El BCRP tuvo en cuenta en su decisión el reciente repunte de la inflación (considerado transitorio por el banco central), el aumento de las expectativas de inflación y cierta mejora de los indicadores de actividad. El futuro ajuste de los tipos dependerá de las expectativas de inflación y de la evolución de la economía. Aunque el Consejo consideró apropiado mantener una política monetaria expansiva durante un periodo prolongado, retirando gradualmente sus estímulos, observamos que el tipo de interés real se sitúa en torno al -2,1% (lejos del tipo de interés neutral de +1,5% estimado por el BCRP), lo que sugiere que todavía hay un margen significativo para nuevas subidas de tipos. **Esperamos que el tipo de interés oficial de final de año se sitúe en el 2,00%, pero con un sesgo al alza ante las crecientes presiones inflacionistas y sus expectativas.**

Perú: Tasa de política monetaria vs inflación



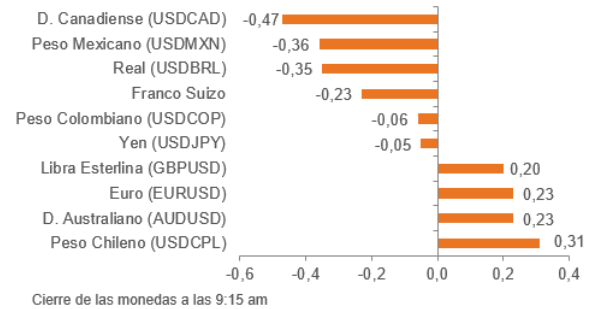
Fuente: Bloomberg

Mercados

En esta jornada el dólar se mantiene débil frente a sus pares globales y divisas en la región de América Latina. El DXY se ubica en 94,10 por lo que, presenta una disminución respecto a la tasa de 94,24 de la jornada del jueves. En el ranking de divisas, el dólar se está depreciando frente a las monedas de los países pertenecientes al G10. Dicho lo anterior, el dólar canadiense es la moneda que más se está apreciando frente al dólar norteamericano, seguido por el franco suizo, dólar australiano, euro, libra esterlina y yen. Por su parte, en América Latina el dólar pierde terreno, de este modo el peso mexicano es la moneda que más se está revaluando respecto a la moneda norteamericana, seguido por real brasileño y peso colombiano. Finalmente, el peso chileno se está devaluando frente al dólar.

Los tesoros se desvalorizan frente a la jornada previa. Los bonos del tesoro con vencimiento a 10 años de Estados Unidos se sitúan en 1,58%, por lo que presentan un incremento respecto a la tasa del 1,54% de la jornada del jueves. El mercado de bonos reacciona a la publicación del dato de nóminas en Estados Unidos que sorprendió a la baja y que podría retrasar un poco la intención de disminuir el programa de estímulo monetario por parte de la FED. Por otro lado, los TES tasa fija en Colombia, presentan en su mayoría una valorización respecto a la jornada anterior. De este modo, los bonos con vencimiento a 2026, 2028, 2030, 2034 y 2050 se están valorizando frente a la jornada del 7 de octubre, principalmente los bonos con vencimiento los bonos con vencimiento a 2026, 2028 y 2034 (su tasa se sitúa 5 pbs, 4 pbs y 8 pbs por debajo de la jornada previa). En contraste, los bonos con vencimiento a 2022 y 2024, se están desvalorizando 8 pbs y 1 pbs respectivamente. De este modo se evidencia un aplanamiento en la curva.

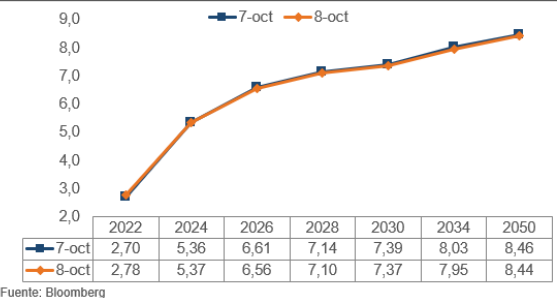
Variación diaria de las monedas frente al dólar



Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y



Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



Economía y mercados del día

08 de octubre de 2021



Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Anterior	Relevancia
Viernes 8	6:00:00 a. m.	Chile	IPC MoM	Sep	--	0.4%	
	6:00:00 a. m.	Chile	IPC interanual	Sep	--	4.8%	
	7:00:00 a. m.	Brasil	IBGE Inflación IPCA MoM	Sep	1.06%	0.87%	
	7:00:00 a. m.	Brasil	IBGE Inflación IPCA a/a	Sep	9.12%	9.68%	
	7:30:00 a. m.	Estados Unidos	Tasa de desempleo	Sep	5.0%	5.2%	
	7:30:00 a. m.	Estados Unidos	Ganancia media por hora intermensual	Sep	0.4%	0.6%	
	7:30:00 a. m.	Estados Unidos	Ganancia media por hora interanual	Sep	4.6%	4.3%	
	7:30:00 a. m.	Estados Unidos	Promedio de horas semanales Todos los empleados	Sep	34.7	34.7	
	7:30:00 a. m.	Estados Unidos	Tasa de participación de la población activa	Sep	--	61.7%	
	7:30:00 a. m.	Estados Unidos	Tasa de subempleo	Sep	--	8.8%	
	9:00:00 a. m.	Estados Unidos	Inventarios al por mayor MoM	Aug F	--	1.2%	
9:00:00 a. m.	Estados Unidos	Ventas del Comercio Mayorista MoM	Aug	--	2.0%		

Economía y mercados del día

08 de octubre de 2021



Información relevante

La información contenida en este informe fue producida por Itaú CorpBanca Colombia S.A, a partir de las condiciones actuales del mercado y las recientes coyunturas económicas, basada en información y datos obtenidos de fuentes públicas, que se consideran fidedignas, pero cuya veracidad no se garantiza. Esta información no constituye y, en ningún caso, debe interpretarse como una oferta de negocio jurídico o solicitud para comprar o vender algún instrumento financiero, o para participar en una estrategia de negocio en particular en cualquier jurisdicción. Toda la información y estimaciones que aquí se presentan derivan de nuestros estudios internos y pueden ser modificadas en cualquier momento sin previo aviso. Itaú CorpBanca Colombia S.A. no asume ningún tipo de responsabilidad legal por las decisiones de inversión basadas en la información contenida y divulgada en este documento. Asimismo, el presente documento de análisis no puede entenderse como Asesoría en los temas que trata por parte de quien lo recibe. Este informe fue preparado y publicado por el área de Itaú Análisis Económico de Itaú CorpBanca Colombia S.A. Este material es para uso exclusivo de sus receptores y su contenido no puede ser reproducido, publicado o redistribuido en ninguna forma, en todo o en parte, sin la autorización previa de Itaú CorpBanca Colombia S.A.

Directorio de contactos

Análisis económico

Carolina Monzón Urrego
carolina.monzon@itau.co
(571) 644 8006

David Cubides
david.cubides@itau.co
(571) 644 8024

Cristian Alejandro González Rojas
cristian.gonzalez@itau.co
(571) 644 8000 ext. 19563

Gerente Global Markets

Santiago Linares
santiago.linares@itau.co
(571) 644 8127

Head Trader Mesa de Ventas Banca Mayorista

Hernán Carvajal
hernan.carvajal@itau.co
(571) 644 8935

Head Trader Mesa de Ventas Banca Minorista

Luis Fernando Vanegas
luis.vanegas@itau.co
(571) 327 6017

Contacto General Tesorería
(571) 644 8362



Encuentre este y otros reportes en nuestra página web

www.itau.co sección Itaú Análisis Económico



Contáctenos en:

macroeconomia@itau.co

En Itaú, todo lo hacemos por ti.