# Economía y mercados del día

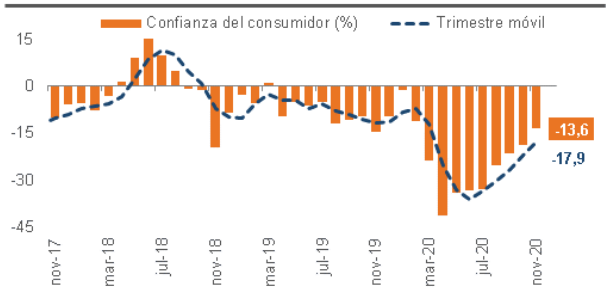
## 10 de diciembre de 2020

## Economía

### Colombia: Confianza del consumidor continuó recuperándose en noviembre

**La confianza del consumidor se mantuvo en un terreno pesimista en noviembre, aunque se moderó hasta el nivel menos pesimista desde febrero, acercándose más a los niveles previos a la pandemia.** La confianza del consumidor fue de -13,6% (0 = neutral), 0,8 p.p. menos que hace un año (durante el período de malestar social), y también mejorando desde el -18,6% registrado en octubre y el mínimo del ciclo de -41,3% en abril. La mejora con respecto a noviembre del año pasado se debió principalmente al considerable aumento del subíndice de expectativas, que pasó desde -15,5% a +6,5% (+0,5% en octubre) ya que los consumidores esperan que las condiciones económicas generales y de los hogares mejoren durante los próximos 12 meses, probablemente después de que haya noticias positivas sobre la vacuna. Mientras tanto, el subíndice de condiciones económicas actuales se mantuvo profundamente en territorio negativo en -43,9% (-12,8% un año antes; -47,3% el mes anterior), ya que el aún débil mercado laboral afecta la voluntad de comprar enseres domésticos duraderos (desde -13,1% un año antes a -44,5%). En comparación con el mes anterior, la confianza del consumidor registró recuperaciones en las cinco ciudades principales. No obstante, el desglose muestra que la voluntad de comprar enseres domésticos duraderos y bienes inmuebles se mantiene por debajo de los niveles del año pasado (en línea con la opinión de que son las expectativas, más que la dinámica actual, lo que está impulsando el repunte de la confianza). **Dada la consolidación de la reapertura de la economía durante el 4T20, señales de recuperación del empleo y el estímulo sostenido de la política monetaria, es probable que la actividad continúe recuperándose a futuro. Esperamos que la actividad repunte a 4,7% el próximo año, tras una caída de 7% en 2020.**

Colombia: Índice de confianza del consumidor (ICC)

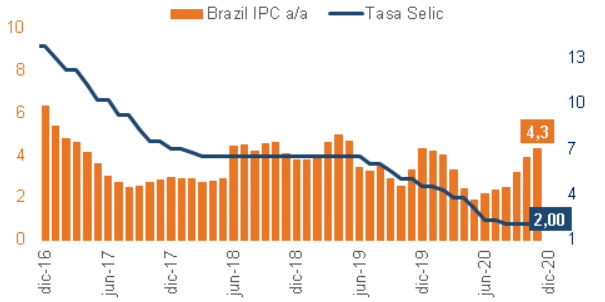



Fuente: Fedesarrollo

### Brasil: El Copom mantuvo las tasas estables

**El Copom mantuvo la tasa de referencia en 2,0% anual, en una decisión unánime y ampliamente esperada.** Su comunicado posterior a la reunión tiene elementos de línea claramente dura. Las autoridades ya no se refieren a recortes adicionales de tasa, indican que podrían darse las condiciones para descartar el lineamiento futuro de tasa bajo durante un largo plazo en la próxima reunión de política (19/20 de enero), y muestran previsiones para 2021, en el escenario de referencia, de 3,4%, frente a 3,1% anteriormente. **El escenario de subas de tasa en 2021 se tornó más posible y ya no se puede descartar un despegue antes de los últimos meses del año. Obtendremos más información sobre los fundamentos de las autoridades con la publicación de la minuta del Copom el martes 15 de diciembre.**

Brasil: Tasa de política monetaria vs. inflación




Fuente: Bloomberg

VIGILADO
Itaú Corpbanca Colombia S.A.
Entidad Bancaria.

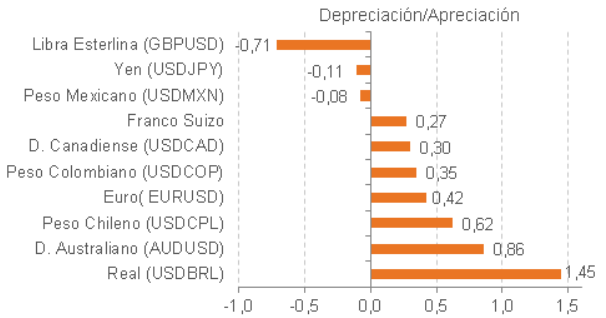
# Economía y mercados del día

## 10 de diciembre de 2020

## Mercados

**El dólar registró pérdidas frente a sus pares.** El índice DXY se mantuvo por debajo de las 91 unidades al inicio de la sesión. Los inversionistas vieron aumentar su apetito por el riesgo tras la decisión del Banco Central Europeo de aumentar los estímulos monetarios. Las únicas pérdidas de la jornada las reportan la libra esterlina (-0,71%), seguida por el yen japonés y el peso mexicano con depreciaciones de 0,11% y 0,08% respectivamente. Las ganancias por el contrario las lidera el real brasileño con una apreciación de 1,45%, seguido por el dólar australiano (0,86%), el peso chileno (0,62%), el euro (0,42%) y el peso colombiano con una ganancia de 0,35%, mientras que el dólar canadiense y el franco suizo reportan variaciones de 0,30% y 0,27% respectivamente al inicio de la sesión.

**Variación diaria de las monedas frente al dólar**




Cierre de las monedas a las 8:45 am

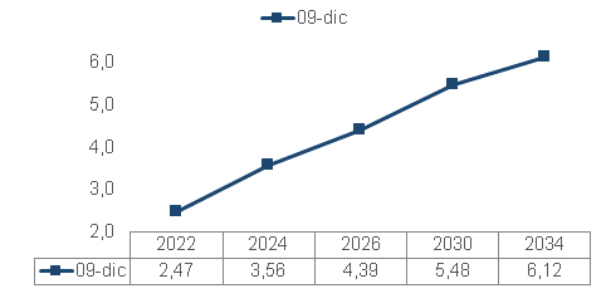
**Los bonos del tesoro estadounidense se valorizan.** Los bonos con vencimiento a 10 años en Estados Unidos registran a esta hora un nivel de 0,92%, disminuyendo 2 pb frente a la jornada del miércoles. Por su parte en Colombia el día de ayer los títulos de tesorería con vencimiento en 2022 se desvalorizaron 1 pb al cotizar en 2,47%, mientras que los bonos con vencimiento en 2024 no reportaron mayores cambios al registrar un nivel de 3,56%. En la parte media de la curva, los títulos con vencimiento en 2026 se desvalorizaron 1 pb y registraron una tasa de 4,39%. En la parte larga, los bonos de referencia con vencimiento en 2030 vieron aumentar su tasa en 2 pb, mientras que aquellos que vencen en 2034 se valorizaron 3 pb, registrando un nivel de 6,12%.

**Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y**

Cierre de las monedas a las 8:45 am

.

**Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija**




| | 2022 | 2024 | 2026 | 2030 | 2034 |
|---|---|---|---|---|---|
| 09-dic | 2,47 | 3,56 | 4,39 | 5,48 | 6,12 |

Fuente: Bloomberg

VIGILADO
Itaú Corpbanca Colombia S.A.
Entidad Bancaria.

# Economía y mercados del día

## 10 de diciembre de 2020

### Calendario del día

| Día | Hora | País | Dato | Periodo | Esperado | Observado | Anterior |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Jueves 10 | 02:00 | Reino Unido | Producción industrial m/m | Oct | 0.3% | 1.3% | 0.5% |
| | 02:00 | Reino Unido | Producción industrial a/a | Oct | -6.4% | -5.5% | -6.3% |
| | 02:00 | Reino Unido | Producción manufacturera m/m | Oct | 0.3% | 1.7% | 0.2% |
| | 02:00 | Reino Unido | Producción manufacturera a/a | Oct | -8.4% | -7.1% | -7.9% |
| | 02:00 | Reino Unido | Índice de servicios 3M/3M | Oct | 9.7% | 9.7% | 14.2% |
| | 07:45 | Euro Zona | Tipo de refinanciación principal BCE | Dic | 0.000% | 0.000% | 0.000% |
| | 07:45 | Euro Zona | ECB Marginal Lending Facility | Dic | 0.250% | 0.250% | 0.250% |
| | 07:45 | Euro Zona | Tipo de organismos de depósito ECB | Dic | -0.500% | -0.500% | -0.500% |
| | 08:30 | EE.UU | IPC (m/m) | Nov | 0.1% | 0.2% | 0.0% |
| | 08:30 | EE.UU | Peticiones iniciales de desempleo | Dic | 720k | 853k | 712k |
| | 08:30 | EE.UU | IPC sin alimentos y energía m/m | Nov | 0.1% | 0.2% | 0.0% |
| | 08:30 | EE.UU | Reclamos continuos | Nov | 5335k | 5757k | 5520k |
| | 08:30 | EE.UU | IPC a/a | Nov | 1.1% | 1.2% | 1.2% |
| | 08:30 | EE.UU | IPC sin alimentos y energía a/a | Nov | 1.5% | 1.6% | 1.6% |

VIGILADO
Itaú Corpbanca Colombia S.A.
Entidad Bancaria.

### Intervenciones del día

| Día | Hora | País | Evento | Lugar |
|---|---|---|---|---|
| Jueves 10 | 07:45 | Euro Zona | Tipo de refinanciación principal BCE | Fráncfort del meno, Alemania |
| | 07:45 | Euro Zona | ECB Marginal Lending Facility | Fráncfort del meno, Alemania |
| | 07:45 | Euro Zona | Línea de crédito marginal del BCE | Fráncfort del meno, Alemania |
| | 08:30 | Euro Zona | Christine Lagarde, presidenta del BCE, sostendrá conferencia de prensa | Fráncfort del meno, Alemania |

# Economía y mercados del día

## 10 de diciembre de 2020

### 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.

VIGILADO

Itaú CorpBanca Colombia S.A.
Entidad Bancaria.

## Directorio de contactos

**Análisis económico**

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

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

**Ignacio Enrique González**
Ignacio.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:
**macroeconomía@itau.co**

**En Itaú,** todo lo hacemos por ti.