Economía y mercados del día

04 de octubre de 2021

Economía

Colombia: Exportaciones de agosto mostraron una recuperación moderada

En agosto, las exportaciones crecieron un 28,4% interanual, moderándose desde el aumento del 32,5% de julio, dada la disminución del impulso de las exportaciones de petróleo. Las exportaciones, excluyendo los productos tradicionales (petróleo, carbón, café y ferroníquel), que representan aproximadamente la mitad de los envíos al extranjero, aumentaron un 28,0% interanual (27,4% anteriormente). Las exportaciones de carbón aumentaron un 77,5%, tras el incremento del 38,5% del mes anterior, ya que el aumento de los precios siguió siendo positivo (mientras que el descenso de los volúmenes se moderó). Por su parte, las exportaciones de petróleo crecieron un 6,2% interanual, moderando la subida del 27,0% de julio, ya que los volúmenes siguen contrayéndose y los precios ganaron un 56,5% menos que el año pasado (en comparación con la reciente duplicación de los meses anteriores). En el trimestre que terminó en agosto, las exportaciones crecieron un tercio con respecto al año pasado (+45% en el 2T21; 1,5% en el 1T21), mientras que, en el margen, las exportaciones aumentaron un 13,3% intertrimestral, frente al 8,2% del 1T21. **El resultado completo de la balanza comercial se publicará el 19 de octubre. Para todo el 2021 esperamos un déficit de cuenta corriente de 4,6% del PIB, mucho más amplio que el 3,6% registrado en 2020.**

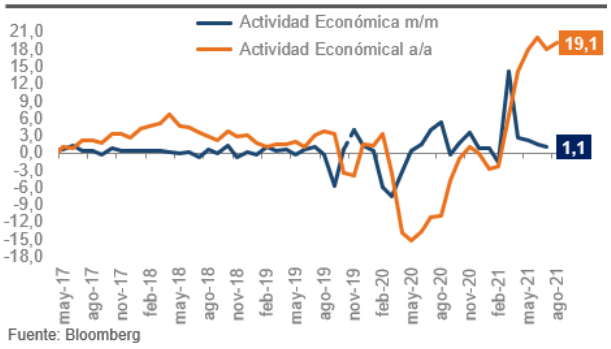
Colombia: Exportaciones FOB

Fuente: Bloomberg, cálculos Itaú

Chile: Un aumento de la actividad mayor de lo esperado en agosto

Con la consolidación de la reapertura económica, un repunte de los servicios está impulsando la recuperación económica en el margen. El indicador mensual del PIB (IMACEC) aumentó un significativo 19,1% interanual en agosto (18,1% en julio), superando el consenso del mercado de Bloomberg del 16,3% y nuestra previsión del 17%. La actividad aumentó un 1,1% en términos intermensuales con respecto a julio, tras el aumento del 1,4% del mes anterior. Los servicios (excluido el comercio) aumentaron un 2,1% intermensual, mientras que el comercio retrocedió un 1,5%, la primera caída mensual desde abril, a medida que se desvanece el impulso de la tercera retirada de las pensiones. La minería subió un 0,5%, pero no logró recuperar del todo los descensos anteriores, ya que la menor calidad del mineral y las interrupciones en las plantas afectan a la producción. El aumento del 19,1% anual del IMACEC se vio apoyado por los servicios (con una contribución del 22,4% y 10,8pp), en particular la educación y los servicios personales relacionados con la salud, mientras que el transporte, los hoteles y los restaurantes también contribuyen favorablemente. El comercio (tanto minorista como mayorista) aumentó un 25,5% interanual (+2,5pp), lo que supone una notable desaceleración respecto al aumento del 43,5% de julio, al encontrarse una base de comparación más elevada (tras la materialización de la primera retirada parcial de pensiones). Por su parte, la industria manufacturera y la producción de otros bienes (agricultura, servicios públicos, construcción) contribuyeron conjuntamente al crecimiento con 3,6pp. **La reapertura económica, en medio de un rápido despliegue de la vacunación, junto con las importantes inyecciones de liquidez están apoyando la recuperación económica. La confianza privada en terreno optimista, la ausencia de restricciones a la movilidad, la continuación de las transferencias fiscales y la creciente probabilidad de una cuarta retirada de las pensiones sostendrían la actividad durante el resto del año. Aunque esperamos un crecimiento del 10,3% este año (5,8% de caída en 2020), los riesgos se inclinan al alza).**

Chile: Actividad económica (Imanec)



Fuente: Bloomberg

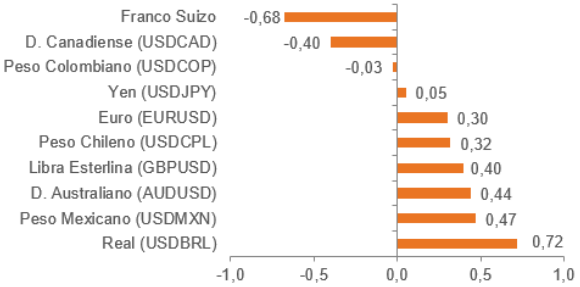
Economía y mercados del día

04 de octubre de 2021

Mercados

En esta jornada el dólar mantiene débil frente a sus pares más líquidos y fuerte respecto divisas en la región de América Latina. El DXY se ubica en 93,77 por lo que, presenta una disminución respecto a la tasa de 94,01 de la jornada del viernes. En el ranking de divisas, el dólar se está depreciando frente a las monedas de los países pertenecientes al G10. Dicho lo anterior, el franco suizo es la moneda que más se está apreciando frente al dólar norteamericano, seguido por el dólar australiano, dólar canadiense, libra esterlina y euro. En contraste, el yen se está depreciando frente a la moneda norteamericana. Por su parte, en América el dólar gana terreno, siendo el peso mexicano la moneda que más se está devaluando respecto a la divisa norteamericana, seguido por el peso mexicano y peso chileno. Finalmente, el peso colombiano se está apreciando frente al dólar.

Variación diaria de las monedas frente al dólar



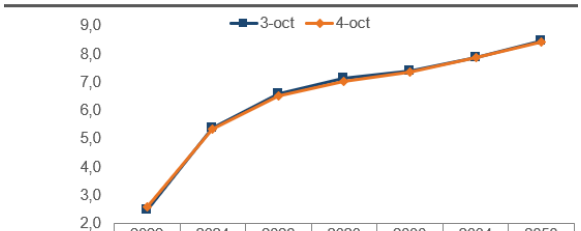
Cierre de las monedas a las 9:15 am

Los tesoros se mantienen estables frente a la jornada previa. Los bonos del tesoro con vencimiento a 10 años de Estados Unidos se sitúan en 1,49%, por lo que no presenta variación respecto a la tasa de la jornada del viernes Por otro lado, los TES tasa fija en Colombia, presentan en su mayoría una valorización respecto a la jornada del viernes. De este modo, los bonos con vencimiento a 2024, 2026, 2028, 2030, 2034 y 2050, se están valorizando frente a la jornada del 1 de octubre, principalmente los bonos con vencimiento los bonos con vencimiento 2028 y 2030 (su tasa se sitúa 7 pbs, 8 pbs por debajo de la jornada de cierre de la semana pasada). En contraste, los bonos con vencimiento al 2022 se están desvalorizando 11 pbs.

Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y

Actualizado a las 9:15 am

Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



	2022	2024	2026	2028	2030	2034	2050
3-oct	2,48	5,40	6,59	7,13	7,42	7,89	8,45
4-oct	2,59	5,35	6,53	7,05	7,35	7,88	8,44

Fuente: Bloomberg

VIGILADO
Itaú Corpbanca Colombia S.A.
Entidad Bancaria.

Economía y mercados del día

04 de octubre de 2021

Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Anterior	Relevancia
Lunes 4	3:30:00 a. m.	Euro Zona	Sentimiento de Confianza de los inversores	Oct	19.0	19.6	
	9:00:00 a. m.	Estados Unidos	Pedidos de fábrica	Aug	1.0%	0.4%	
	9:00:00 a. m.	Estados Unidos	Pedidos de bienes duraderos	Aug F	--	1.8%	
	7:00:00 p. m.	Colombia	IPC mensual	Sep	0.26%	0.45%	
	7:00:00 p. m.	Colombia	IPC interanual	Sep	4.43%	4.44%	
	7:00:00 p. m.	Colombia	IPC básico mensual	Sep	--	0.32%	
	7:00:00 p. m.	Colombia	IPC básico interanual	Sep	--	3.11%	

VIGILADO

Itaú Corpbanca Colombia S.A.
Entidad Bancaria.

Economía y mercados del día

04 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.

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

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:
macroeconomía@itau.co

En Itaú, todo lo hacemos por ti.