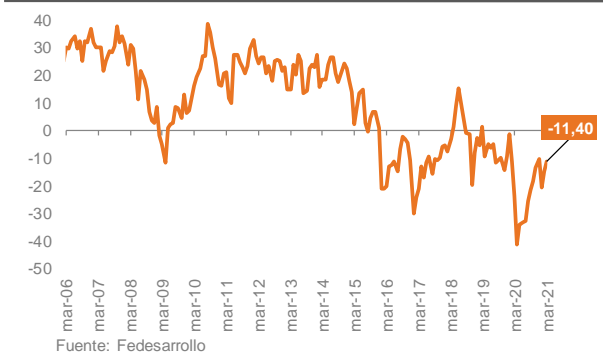


Economía

Colombia: Recuperación en la confianza del consumidor

El índice de confianza del consumidor del centro de estudios Fedesarrollo se mantuvo en terreno pesimista en marzo, pero continuó en una senda de mejora tras la reciente caída a -20,8% en enero, en medio de nuevas restricciones a la movilidad. La confianza del consumidor se situó en el -11,4% (0 = neutral), lo que supone una mejora de 12,4 puntos porcentuales con respecto al nivel registrado en el mismo periodo del año pasado (-14,6% en febrero; mínimo del ciclo: -41,3% en abril de 2020). El sentimiento menos pesimista de los consumidores en marzo es probable que se deba a la relajación de las restricciones, combinada con un despliegue de la vacunación que está cobrando fuerza y la consolidación de un escenario externo benigno. La mejora del sentimiento se debe más a las expectativas que a las condiciones actuales. En comparación con marzo de 2020, las condiciones económicas actuales se deterioraron 3 puntos porcentuales, hasta el -42,8%, ya que los consumidores siguen sin considerar que sea un momento oportuno para comprar electrodomésticos y artículos para el hogar (cayendo 1,9 puntos porcentuales, hasta el -52,0%). Por su parte, las perspectivas de los consumidores aumentaron hasta el +9,6% (-13,1% un año antes; +6,2% en febrero). **La mejora del sentimiento de los consumidores y de la industria, junto con los estímulos económicos en vigor, y un impulso exterior favorable, apoyarían la recuperación del PIB prevista para este año (+5% desde una caída del 6,8% en 2020).**

Colombia: índice de confianza del consumidor



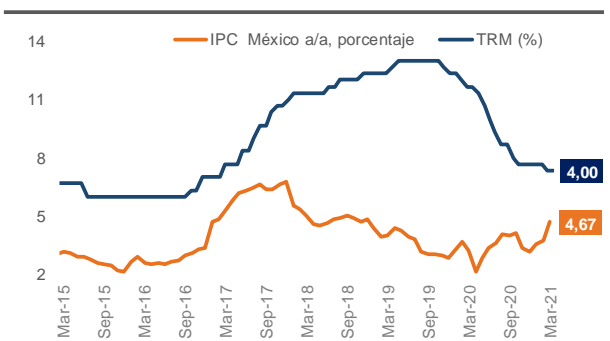
Fuente: Fedesarrollo

Itaú Compliance Colombia S.A.
Entidad Bancaria.

México: Minutas de la decisión de política monetaria.

Ayer se publicaron las actas de la reunión de política monetaria de marzo, en la que los miembros del consejo votaron por unanimidad mantener el tipo de interés oficial en el 4,00%. La mayoría de los miembros del consejo mencionaron que la decisión de mantener el tipo de interés oficial sin cambios no significa el fin del ciclo de relajación y que, de cara al futuro, estarán atentos por si las condiciones permiten reanudar los recortes de tipos. Un miembro señaló que la pausa permitirá validar las expectativas de una trayectoria descendente de la inflación subyacente, mientras que otro miembro mencionó que la pausa permitirá reforzar el mensaje del compromiso del banco central con la estabilidad de precios. Un tercer miembro dijo que el ciclo de flexibilización acomodaticia debería reanudarse sólo cuando las circunstancias lo permitan. Dos miembros de la junta no se refirieron a la decisión como una pausa. **Esperamos que Banxico mantenga su tasa de política sin cambios en el 4,00% para 2021 y 2022. Si bien la mayoría de los miembros de la Junta todavía están abiertos a recortar la tasa de política si aparece una ventana de oportunidad, en nuestra opinión, la persistente inflación subyacente, una aceleración de la inflación general (impulsada por los precios de la energía) y el deterioro de las condiciones financieras significan bajas probabilidades de nuevos recortes de tasas.** Por otra parte, una brecha del producto todavía muy negativa significa que el Consejo no tiene prisa por subir los tipos.

México: Tasa de Política Monetaria (%) vs Inflación

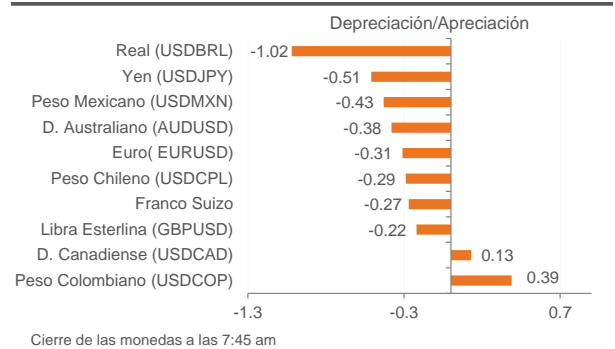


Fuente: Bloomberg

Mercados

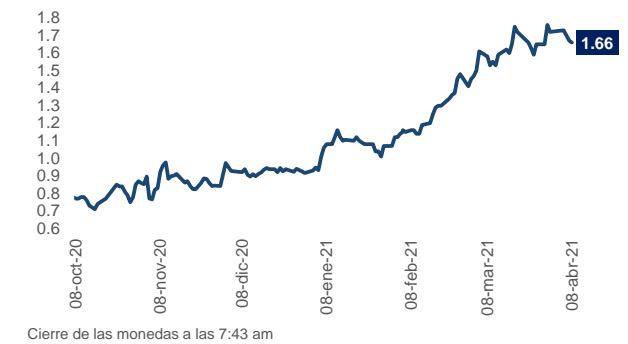
El dólar se fortalece frente a sus pares más representativos. El índice DXY se ubica en las 92,29 unidades. El final de la semana se encuentra calma en los mercados financieros sin movimientos bruscos en las plazas bursátiles. En primer lugar, se encuentra el real brasilero, con una depreciación de 1,02%. El peso chileno muestra una depreciación de 0,29. El peso colombiano se aprecia 0,39% marcando una TRM de \$3.634,07 y el peso mexicano marca una caída de 0,43% frente al dólar. Por otro lado, las monedas europeas muestran un debilitamiento. El euro se deprecia 0,31% y la libra esterlina se debilita 0,22%. El franco se cae 0,27% frente al dólar. Por último, se encuentran el dólar canadiense aumentando su tasa de cambio 0,13%, el dólar australiano se deprecia frente al dólar 0,38%, y el yen japonés se deprecia 0,51%.

Variación diaria de las monedas frente al dólar

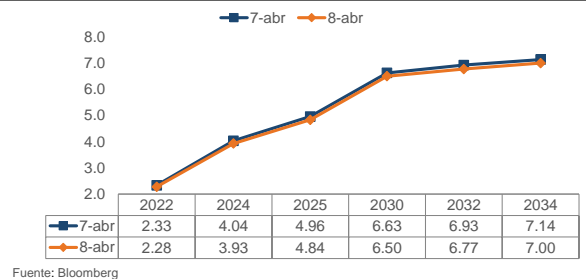


Los bonos del tesoro estadounidense aumentan su tasa. Los bonos con vencimiento a 10 años en Estados Unidos registran a esta hora un nivel de 1,68%. Por su parte, en Colombia en la jornada anterior, la curva de TES tasa fija presento una valorización promedio de 11,63 pbs. Los bonos con vencimiento en el 2022 disminuyeron su tasa 5,60 pbs (2,28%), mientras que, los bonos del 2024 disminuyeron su tasa 10,50 pbs (3,93%). Así mismo los bonos con vencimiento a 2025, se ubicaron en 4,84%, valorizándose 12,50 pbs. Los bonos con vencimiento en 2030 se valorizaron, mostrando una tasa de 6,50% (12,50 pbs menos que la jornada anterior). En la parte larga de la curva, los títulos con vencimiento en 2032 disminuyeron su tasa a 6,77%, mientras que aquellos que vencen en 2034 se ubicaron en 7,0% bajando 13,50 pbs.

Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y



Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



Economía y mercados del día

09 de abril de 2021



Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Observado	Anterior
Viernes 09	06:00	Brasil	1ra previa de inflación IGP-M	Apr	--	--	--
	07:00	Brasil	IBGE IPCA inflación (m/m), porcentaje	Mar	--	--	--
	07:00	Brasil	IBGE inflación IPCA (a/a), porcentaje	Mar	--	--	--
	07:30	Estados Unidos	Demanda final PPI (m/m), porcentaje	Mar	--	--	--
	07:30	Estados Unidos	IPP sin alimentos y energía (a/a), porcentaje	Mar	--	--	--
	07:30	Estados Unidos	IPP ex alimentos, energía y comercio (a/a), porcent	Mar	--	--	--
	08:00	Estados Unidos	Bloomberg Abril Estados Unidos Encuesta econórn	Mar	--	--	--
	09:00	Estados Unidos	Inventarios al por mayor (m/m), porcentaje	Mar	--	--	--
	09:00	Estados Unidos	Ventas de comercio al por mayor (m/m), porcentaje	Mar	--	--	--

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

Juan Miguel Zornosa Garcia
juan.zornosa@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.