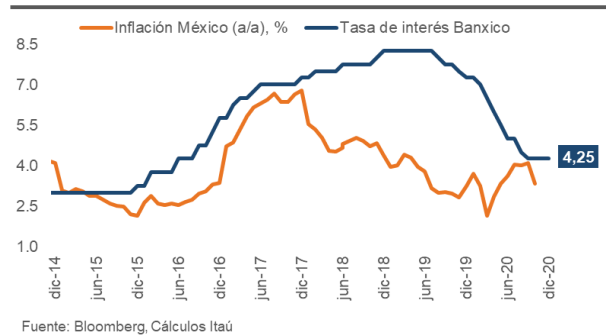


Economía

México: Aumenta la producción industrial en noviembre

La producción industrial (PI) se situó en **-3,7%** interanual en noviembre, mejor que nuestra previsión y las expectativas del mercado, ambas de **-4,2%**. De acuerdo con las cifras ajustadas por días hábiles, la PI se contrajo a un ritmo más lento (-3,0% interanual), llevando la tasa anual trimestral a **-4,4%** en noviembre (desde **-8,8%** en el 3T20). Utilizando cifras ajustadas por estacionalidad, el PI registró una sólida tasa de crecimiento de **1.1%** mes a mes en noviembre (desde **1,78%** en octubre), impulsado principalmente por la producción de la construcción (**2,2%**), mientras que la producción manufacturera se mantuvo casi plana (**0,1%**). La producción industrial se encuentra ahora un **3,4%** por debajo del nivel pre-pandémico (febrero). Las cifras de noviembre destacan los riesgos al alza de nuestra previsión de PIB de **-9,0%** para 2020. **Si bien es probable que el nuevo endurecimiento de las medidas de distanciamiento social (principalmente en la Ciudad de México y el Estado de México) en las dos últimas semanas de diciembre tenga un impacto negativo en la actividad a través del sector de los servicios, la mejora de las cifras de actividad en octubre y noviembre (principalmente en la producción industrial) compensaría con creces el impacto negativo previsto.**

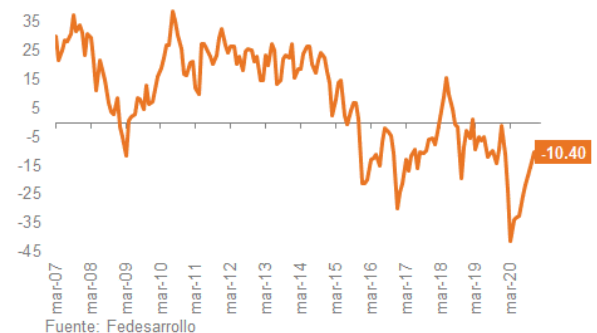
México: Inflación vs Tasa de interés



Colombia: La confianza del consumidor continúa recuperándose gradualmente en diciembre

El índice de confianza del consumidor de Fedesarrollo permaneció en territorio negativo en diciembre, pero la tendencia de mejora continuó. La confianza de los consumidores se situó en el **-10,4%** (0 = neutro), apenas 0,9 puntos porcentuales por debajo del cierre de 2019, y mejorando desde el **-13,6%** registrado en noviembre (mínimo del ciclo en **-41,3%** en abril). El sentimiento de los consumidores menos pesimista en diciembre probablemente refleja la continuación de la recuperación económica en medio del período de vacaciones de finales de año. En comparación con diciembre de 2019, las condiciones económicas actuales siguen siendo mucho peores (**-42,6%** frente a **-12,2%**), ya que los consumidores todavía no creen que sea un momento oportuno para comprar electrodomésticos y bienes de consumo (cayendo **28,6pp** desde el año anterior a **-46,4%**). Mientras tanto, el componente de las expectativas es significativamente más optimista, con un **+11,0%** (**-7,7%** un año antes), ya que el avance de la vacuna covid-19 probablemente impulse las perspectivas de los consumidores. Se espera que la mejora del sentimiento del consumidor y de la industria, junto con el estímulo fiscal y monetario establecido, ayude a consolidar la recuperación de la actividad en el futuro. **Esperamos que la actividad se recupere hasta el 5,0% este año, tras una caída del 7% en 2020. Sin embargo, las medidas de distanciamiento social más estrictas adoptadas a finales del año pasado y principios de 2021 suponen un riesgo para nuestras expectativas.**

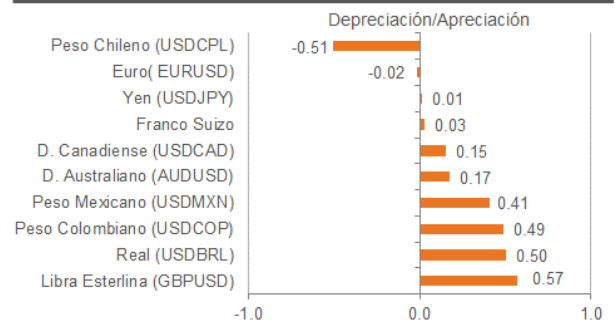
Colombia: índice de confianza del consumidor



Mercados

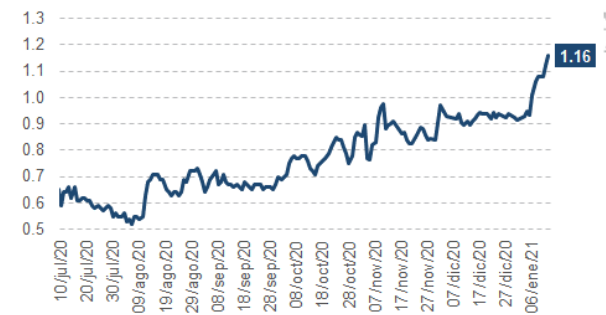
El dólar se fortalece ligeramente al inicio de la semana. Para el inicio de la sesión el índice DXY alcanza las 90,45 unidades subiendo frente a la semana pasada. El real brasileño tuvo una apreciación de 0,5%, seguido por el peso colombiano y el peso mexicano con una apreciación del 0,49% y 0,41% respectivamente. Por otro lado, el peso chileno muestra una depreciación del 0.51%. Las monedas del G10 mostraron una leve recuperación en donde la libra esterlina fue la moneda con la mayor apreciación del 0,57% seguida por el dólar australiano apreciándose 0,17%. El euro muestra una leve depreciación de 0.02%.

Variación diaria de las monedas frente al dólar



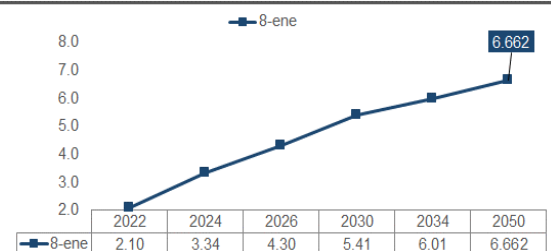
Continúa la desvalorización de los bonos del tesoro. Los bonos con vencimiento a 10 años en Estados Unidos registran a esta hora un nivel de 1,16%, aumentando frente a la jornada del viernes. Por su parte en Colombia el viernes los títulos de tesorería con vencimiento en 2022 se valorizaron 0,1 puntos básicos al cotizar en 2,10%, los bonos con vencimiento en 2024 vieron decrecer su tasa en 2 pb. En la parte larga, los bonos de referencia con vencimiento en 2030 vieron aumentar su tasa en 4 puntos básicos, mientras que aquellos que vencen en 2034 se desvalorizaron 3 puntos básicos, registrando un nivel de 6,01%.

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



Fuente: Bloomberg

Economía y mercados del día

12 de enero de 2021



Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Observado	Anterior
Martes 12	6:00	EE.UU	NFIB Optimismo de empresas pequeñas	Dic	--	--	101.4
	6:00	Brasil	1ra previa de inflación IGP-M	Ene	--	--	1.28%
	7:00	Brasil	Inflación IPCA m/m	Dic	--	--	0.89%
	7:00	Brasil	Inflación IPCA a/a	Dic	--	--	4.31%
	10:00	EE.UU	Empleos disponibles JOLTS	Nov	--	--	6652

Día	Hora	País	Evento	Lugar
Martes 12	11:00	EE.UU	Tres presidentes de la Reserva Federal hablan en un evento sobre el racismo	Estados Unidos
	14:00	EE.UU	Rosengren de la Reserva Federal habla sobre las perspectivas económicas	Estados Unidos

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

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:

macroeconomia@itau.co