

Agosto 02 de 2021

EL DESPERTADOR

BanRep mantiene tasa de política monetaria por mayoría

Los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,27% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,68% d/d y se ubica en 4.117,03 puntos a las 8:26 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,82% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI bajan 0,82% d/d y 1,01% d/d, situándose en 74,79 dbp y en 73,20 dpb, respectivamente.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió al alza en 3.845,50 pesos (+0,09% d/d). La TRM para hoy es 3.867,88 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,09% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, el Senado trabaja sobre el proyecto de infraestructura bipartidista por 1 billón de dólares, que aportaría principalmente a la reparación, mantenimiento y mejora de las infraestructuras físicas del país. Su aprobación significaría una de sus mayores inversiones en infraestructuras.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3,87 pbs y se ubican en 1,22%.

En **Europa**, suben los precios en el último contrato de adquisición de vacunas contra el covid-19 de las farmacéuticas Pfizer y Moderna a 19,50 euros y 25,50 euros por dosis (ant: 15,50 y 19,00 euros respectivamente) por cuenta de un aumento en el pedido. Cabe resaltar que la Unión Europea está cerca de alcanzar su meta de inmunizar al 70% de la población adulta.

En **mercados emergentes**, la tasa de desocupación de Chile logró volver a la cifra de un dígito al ser de 9,5% en el 2T21 (-2,7 pps a/a) gracias al alza de la fuerza de trabajo (9,2%). Así el número de desocupados disminuyó 15,1%, donde la tasa de desocupación de las mujeres fue de 9,7%, y la de los hombres de 9,3%.

Por su parte, la ocupación estimada ascendió 12,6% a/a debido principalmente al buen rendimiento de los sectores construcción (40,2%), comercio (13,0%) y alojamiento y servicio de comidas (37,6%). Asimismo, aumentó la tasa de ocupación informal en 3,6 pps hasta 26,0%.

A **nivel local**, en su más reciente decisión de política monetaria el Banco de la República decidió por mayoría mantener sus tasas de interés en 1,75% (ant: 1,75%) en línea con lo esperado, y a causa del retorno de la recuperación económica presentada en el último trimestre. Sin embargo, la Junta considera que se está acabando el espacio para mantener el estímulo monetario, por lo que advirtieron sobre la reducción de la política expansiva en los próximos meses. En particular, dos de los miembros de la Junta Directiva del BanRep votaron por aumentar la tasa de referencia en 25 pbs a 2,0%.

Por su parte, aumentaron las perspectivas de crecimiento del PIB a 7,5% a/a (ant: 6,5% a/a) para este año, debido a la mejora de la actividad económica por cuenta del avance de vacunación en el país y de los principales socios comerciales, pero persiste el riesgo a la baja por posibles rebrotes del virus.

No obstante, debido al aumento esperado del consumo de los hogares y la inversión a causa de la recuperación económica, también prevé un incremento en el déficit comercial de 4,5% a/a (ant: 3,4% a/a) para este año y de 4,3% en 2022






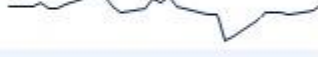





Además, la Junta Directiva de Ecopetrol presentó una oferta vinculante a MinHacienda para la adquisición del 51,4% de las acciones en circulación de ISA, y se encuentra a la espera de la respuesta del Ministerio.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 92 días por 13 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 2	1:00	GR	Ventas al por menor (m/m)	Jun	2,0%	4,2%
	1:00	GR	Ventas al por menor (a/a)	Jun	.2,2%	-2,4%
	2:55	GR	PMI manufacturero de Markit	Jul	60,4%	60,4%
	3:00	EZ	PMI manufacturer de Markit	Jul	62,6	63,4
	3:00	UK	PMI manufacturero de Markit	Jul	60,4%	60,4
	6:30	CH	Índice de actividad económica	Jun	15,7%	18,1%
	8:00	BR	PMI Manufacturero de Markit	Jul	-	56,4
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Jul		63,1
	9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Jul		48,8
	13:00	BR	Balanza comercial	Jul	-	10,40 MM
10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Jul		39,40%	
Martes 3	3:00	BR	Inflación	Jul	-	0,8%
	7:00	BR	Producción industrial (m/m)	Jun	1,7%	1,4%
	7:00	BR	Producción industrial (a/a)	Jun	-	24,0%
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Jul	0,011	0,017
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	18:30	JP	PMI de servicios	Jul	46,4	48
	19:30	CHY	PMI compuesto	Jul		50,6
20:45	CHY	PMI de servicios	Jul		50,3	
Miércoles 4	2:55	GR	PMI de servicios de Markit	Jul	-	62,5
	2:55	GR	PMI compuesto de Markit	Jul	62,2	62,2
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Jul	60,4	60,4
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Jul	60,6	60,6
	3:00	UK	PMI de servicios de Markit	Jul	57,7	57,7%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Jun	1,9%	4,6%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Jun	8,25%	9,0%
	8:00	BR	PMI de servicios de Markit	Jul	-	53,9
	8:00	BR	PMI compuesto de Markit	Jul	-	54,6
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Jul		59,8
	8:45	US	PMI compuesto de markit	Jul		59,7
	9:00	US	PMI compuesto de markit	Jul		59,7
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029 y 2037		350.000 millones de pesos	
	13:30	US	Inventarios de crudo EIA	Jul		-4.089 M
16:00	BR	Decisión de política monetaria	4-ago	4,3%	4,3%	
Jueves 5	3:00	UK	PMI de construcción de Markit	Jul	63,8	66,3
	6:00	UK	Tasa de referencia BoE	Ago	0,1%	0,1%
	6:00	UK	Objetivo de compra de bonos corporativos BoE	Ago	20 MM	20 MM
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	26 jul		400 mil
	7:30	US	Balanza comercial	Jun	-73,90 MM	-71,20 MM
	7:30	US	Importaciones	Jun	-	273,89 B
	7:30	US	Exporaciones	Jun	-	204,99 B
	14:00	AR	Producción Industrial	Jun		30,2
	19:00	CO	Inflación (m/m)	Jul	-0,8%	-0,5%
	19:00	CO	Inflación (a/a)	Jul	-	3,6%
Viernes 6	1:00	GR	Producción industrial (m/m)	Jun	0,5%	-0,3%
	7:00	MX	Inflación (m/m)	Jul	0,51%	0,53%
	7:00	MX	Inflación (a/a)	Jul	5,86%	5,88%
	7:00	CH	Inflación (m/m)	Jul		0,1%
	7:30	US	Tasa de desempleo	Jul	5,7%	5,9%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3464,3	
S&P 500	Puntos	4395,3	
Colcap	Puntos	1236,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3864,5	
Índice DXY	Puntos	92,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,22%	
Bunds 10 años		-0,46%	
TES 2024		4,89%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	147,3	
VIX	Puntos	18,6	

* Cierres a las 8:07 am