

Agosto 10 de 2021

EL DESPERTADOR

Confianza de los consumidores incrementa en julio

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini baja 0,04% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,30% d/d y se ubica en 4.189,63 puntos a las 7:10 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,24% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,30% d/d y 1,62% d/d, situándose en 69,94 dbp y en 67,56 dpb, respectivamente, en medio de la incertidumbre por la propagación de la variante delta del COVID-19.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.000,00 pesos (+0,06% d/d). La TRM para hoy es 3.988,27 pesos. La cotización de la divisa estadounidense alcanza la barrera de los \$4.000,00 pesos, en un marco de fortalecimiento global del dólar e incertidumbre política y fiscal a nivel local. Así las cosas, el peso colombiano se establece como la moneda más devaluada en lo corrido del año, al presentar una pérdida de 14,20% de su valor, seguida por la lira turca y el peso argentino (-14,03% y -13,25% respectivamente).

Por otra parte, el euro se deprecia 0,13% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,07% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, se extiende rápidamente la variante delta del COVID-19, alcanzando un máximo de casos y hospitalizaciones en seis meses, que aumentaron 35% y 40% respectivamente frente a la semana pasada, mientras que los decesos incrementaron 18%.

En este escenario, se ha abierto el debate sobre el uso obligatorio de tapabocas en las escuelas y se dio un cambio en la posición del sindicato de maestros, que ahora respalda la obligatoriedad de la vacunación de los docentes para no poner en riesgo a los estudiantes. Además, el Departamento de Defensa, apoyado por el Presidente Biden, anunció un plan que exigirá la inmunización para el ejército de los Estados Unidos, y comenzará el 15 de septiembre.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,07 pbs y se ubican en 1,24%.

En Reino Unido, según la Oficina de Estadísticas Nacionales (ONS), más de 105 mil empresas se retiraron del Registro Comercial Interdepartamental entre abril y junio de este año, aumentando en 43% a/a el número de cierres de empresas. Al respecto, la ONS lo atribuye a las dificultades que atravesaron las compañías para declararse en insolvencia durante el auge de la pandemia; y revela que las actividades profesionales, científicas y técnicas presentaron los mayores incrementos en cierres, siendo algunas de las más afectadas por la crisis económica del 2020.

En **mercados emergentes**, el IPCA de Brasil creció 0,96% m/m julio (ant: 0,53% m/m, esp: 0,94% m/m), por encima de lo esperado, registrando el mayor cambio intermensual que atraviesa el país desde 2002 (cuando registró una inflación de 1,19% m/m). El resultado mensual fue impulsado por el repunte de los costos de electricidad (1,95% m/m), que contribuyó con 0,35 pps al índice global.

En términos anuales, la inflación aumentó a 8,99% a/a (ant: 8,35% a/a, esp: 8,98% a/a), ubicándose por quinto mes consecutivo por encima del límite superior de la meta de inflación del Banco Central de Brasil (de 3,75% \pm 1,50%) y manteniendo las alertas inflacionarias que presionaron la semana pasada al Comité de Política Monetaria de Brasil a incrementar en 100 pbs las tasas de interés. Esto refuerza el escenario base del Banco Central, en el cual la tasa de referencia alcanza el 7,00% al cierre de este año.

Por otra parte, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz advirtió sobre la prolongación del desabastecimiento global de semiconductores debido a la nueva ola de COVID-19. De acuerdo con el Instituto de Estadística, INEGI, la fabricación autos cayó 26,5% m/m en julio, y sus exportaciones se redujeron 23,6% a/a.

A **nivel local**, el Índice de Confianza del Consumidor de Fedesarrollo aumentó 14,8 pps m/m en julio y se ubicó en -7,5%. El resultado obedece al aumento de 17,1 pps en el índice de condiciones económicas, y de 13,2 pps en el índice de expectativas del consumidor. Esta es la cifra menos negativa del indicador desde que comenzó la pandemia, y se da en un contexto de mayor reapertura económica gracias al avance de vacunación y a la finalización de la tercera ola del COVID-19.

De otro lado, según el reporte mensual del BanRep, la deuda pública externa aumentó por segundo mes consecutivo y representó el 51,7% del PIB al cierre de mayo, ascendiendo a 157.523 millones de dólares.

Por otra parte, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10 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 9	1:00	GR	Exportaciones (miles de millones)	Jun	0,4%	0,3%
	1:00	GR	Importaciones (miles de millones)	Jun	0,8%	3,4%
	1:00	GR	Balanza comercial	Jun	13,5 MM	12,6 MM
	6:00	MX	Inflación núcleo	Jul	0,56%	0,57%
	6:00	MX	Inflación (a/a)	Jul	5,86%	5,88%
	9:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Jun	9,388 M	9,209 M
	18:01	UK	Monitor de ventas minoristas (a/a)	Jul	-	4,0%
Martes 10	7:00	BR	Inflación (m/m)	Jul	0,59%	0,53%
	7:00	BR	Inflación (a/a)	Jul	-	8,35%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 11	1:00	GR	Inflación (m/m)	Jul	0,9%	0,9%
	1:00	GR	Inflación (a/a)	Jul	3,8%	2,3%
	6:00	MX	Producción Industrial (m/m)	Jun	-	0,1%
	6:00	MX	Producción Industrial (a/a)	Jun	-	36,4%
	7:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Jun	2,4%	1,4%
	7:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Jun	16,5%	16,0%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Jul	4,3%	4,5%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Jul	0,4%	0,9%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Jul	5,3%	5,4%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	2 ago	-	3,626 M
10:00	CO	Subastas TES TF 2031 y 2036		700.000 millones de pesos		
Jueves 12	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Jun	0,3%	0,8%
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	Jun	9,2%	20,6%
	1:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	1,00%	0,4%	-0,1%
	1:00	UK	Balanza comercial	Jun	-9,20 MM	-8,481 MM
	1:00	UK	PIB (t/t)	2T21	4,8%	-1,6%
	1:00	UK	PIB (a/a)	2T21	22,1%	-6,1%
	6:00	US	Reporte mensual de la OPEC			
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Jul	0,6%	1,0%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Jul	7,4%	7,3%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	5 jul	-	394 mil
	7:30	US	Índice de Precios al Productor núcleo (m/m)	Jul	0,6	1,0%
	14:00	AR	Balanza comercial	Jul	-	1.067 M
	14:00	MX	Decisión de política monetaria	Ago	-	4,3%
	16:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Jun	0,6%	-1,0%
	16:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Jun	-	20,5%
	17:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Jul	32,3%	8,6%
	17:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Jul	24,6%	22,8%
Viernes 13	1:45	FR	Inflación (m/m)	Jul	-	0,1%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Jul	1,9%	1,6%
	4:00	EZ	Balanza comercial	Jun	-	7,5 MM
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor de Michigan	Ago (p)	82,0	81,2
	9:00	US	Índice de expectativas del consumidor de Michigan	Ago (p)	85,0	79,0
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Jun	-	51,5%
10:00	CO	Balanza comercial	Jun	-	-1,012 MM	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3529,9	
S&P 500	Puntos	4432,4	
Colcap	Puntos	1229,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3993,4	
Índice DXY	Puntos	93,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	67,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,33%	
Bunds 10 años		-0,47%	
TES 2024		5,12%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	145,5	
VIX	Puntos	16,7	

* Cierres a las 7:18 am