

Septiembre 21 de 2021

EL DESPERTADOR

Crece la confianza comercial en agosto

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,72% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 1,25% d/d y se ubica en 4.049,24 puntos a las 7:49 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 2,16% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,96% d/d y 0,87% d/d, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.843,00 pesos (-0,01% d/d). La TRM para hoy es 3.851,22 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,12% respecto al dólar al cotizarse en 1,17 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,06% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

A nivel macro, la OCDE redujo sus proyecciones de crecimiento del PIB mundial para este año, esperando un crecimiento del 5,7% a/a (ant: 5,8% a/a). Sin embargo, prevé un mayor crecimiento en 2022 (4,5% a/a, ant: 4,4% a/a), debido a un repunte de la economía europea, y un apoyo fiscal esperado por parte de EEUU.

Por su parte, advirtió que para las economías emergentes hay mayores riesgos de la persistencia de las brechas de producción y empleo, especialmente en aquellos lugares con bajos niveles de vacunación.

En **EEUU**, la Casa Blanca anunció que a partir de noviembre los extranjeros que quieran ingresar al país deberán entregar una prueba de COVID-19 negativa con tres días de vigencia, y un documento o carné de vacunación contra el virus.

Por otra parte, hoy comienza la reunión de dos días del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Reserva Federal. Frente a esto, se espera que el organismo mantenga su política monetaria actual.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,23 pbs y se ubican en 1,31%.

En Reino Unido, de acuerdo con el Secretario de Estado de Economía, Kwasi Kwarteng, el país estaría estudiando la posibilidad de otorgar préstamos a las empresas energéticas ante el alza de los precios del gas al por mayor. Por esto, se entregarían préstamos a las empresas que acojan a los clientes de las compañías que quiebren o salgan del mercado.

En Japón, hoy inició la reunión de política monetaria del Banco de Japón, que se extenderá hasta mañana. En esta, analizarán el impacto del estado de emergencia que mantiene el país, pero no se esperan cambios en sus tipos de interés.

En **mercados emergentes**, la firma inmobiliaria China, Evergrande Group, sacudió ayer a los mercados internacionales pues se enfrenta esta semana al vencimiento del pago de su deuda. Al respecto, la incertidumbre de si podrá pagar los intereses sobre bonos a los inversores trajo grandes pérdidas en la jornada de ayer.

Por esto, su Presidente, Hui Ka Yuan, entregó una carta a la plantilla en la que la compañía se comprometía a entregar los proyectos según lo planeado, y a cumplir sus responsabilidades con los *stakeholders*. Si bien algunos expertos apuntan a que persiste la probabilidad de impago por parte de la firma, la misiva añadió tranquilidad a los mercados en la apertura de hoy.

En el **mercado de renta variable**, Mineros informó que el viernes pasado presentó la oferta pública de inicial (OPI) de acciones ordinarias ante las entidades regulatorias de valores de las provincias de Canadá (a excepción de Quebec). Además, simultáneamente se radicó el prospecto preliminar de emisión ante la Superintendencia Financiera de Colombia. En esta medida, se espera recaudar 25 mil millones de USD en el mercado de Canadá y 10 mil millones USD en el mercado de Colombia, con el fin de financiar el endeudamiento otorgado para la adquisición del 50% de participación por parte de Hemco en el proyecto de Objetivo de Exploración de Luna Roja, que aún no poseía la compañía.

A **nivel local**, de acuerdo con la Encuesta de Opinión Empresarial de Fedesarrollo, la confianza comercial creció 7,7 p.p. en agosto, y se ubicó en 43,5% (ant: 35,8%), alcanzando su máximo desde que se tienen registros. Este incremento obedeció al alza en el indicador de situación económica actual y a la reducción en el nivel de existencias. Sin embargo, en este periodo bajó el Índice de Confianza Industrial hasta 15,6% (ant: 16,3%).

Por otra parte, el Invima aprobó la solicitud de modificación de la Autorización Sanitaria de Uso de Emergencia, con la cual aprobaron la aplicación de la vacuna de la farmacéutica Moderna en personas de 12 a 17 años, al encontrar un balance riesgo-beneficio favorable.

Adicionalmente, ayer llegaron 689,2 mil dosis de vacunas de la farmacéutica Moderna, tras la escasez del inmunizante por retrasos en el transporte. Estas serían destinadas a la aplicación de segundas dosis.

Por otra parte, en su visita a EEUU, el Presidente Iván Duque se reunirá con las calificadoras de riesgo e inversionistas para discutir los avances de la Ley de Inversión Social y buscar mayor inversión extranjera. En efecto, tras su reunión con el empresario Jeff Bezos, este anunció que invertiría mil millones de dólares en el país para combatir el cambio climático.

Finalmente, la Cámara Colombiana de la Construcción (Camacol) advirtió que el aumento del 40,6% en el precio de hierros y aceros anunciado por el Dane, podría afectar directamente los proyectos de construcción de vivienda de interés social, al tratarse del insumo con mayor variación de precios en la cadena de suministro del sector.

No obstante, la Asociación Latinoamericana del Acero advirtió sobre los riesgos que tendría la reducción o eliminación de los aranceles sobre la industria nacional, considerando que esta podría ser desplazada por el producto proveniente de países como China y Turquía, en los cuales los productores son subsidiados por el Estado.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 15,8 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 20 | | JP | Día festivo | | | |
| | | CH | Día festivo | | | |
| | 3:30 | HK | Índice de precios al consumidor (a/a) | Ago | 2,6% | 3,7% |
| Martes 21 | | JP | Decisión de política monetaria | 22 Sep | | -0,1% |
| | 7:30 | US | Cuenta corriente | 2T21 | -190,0 MM | -195,7 MM |
| | 7:30 | US | Permisos de construcción | Ago | 1,60 MM | 1,63 MM |
| | 7:30 | US | Inicios de construcción de vivienda | Ago | 1,550 MM | 1,534 MM |
| | 10:00 | CO | Subastas TES de corto plazo | | 250.000 millones de pesos | |
| | 14:00 | AR | PIB (a/a) | 2T21 | | 2,5% |
| Miércoles 22 | 9:00 | EZ | Índice de confianza del consumidor | Sep | -5,8 | -5,3 |
| | 9:00 | US | Ventas de vivienda usada | Ago | 5,88 M | 5,99 M |
| | 9:30 | US | Inventarios de crudo EIA | 13-sep | | -6,42 M |
| | 10:00 | CO | Subastas TES TF 2031, 2036 y 2050 | | 700.000 millones de pesos | |
| | 13:00 | US | Tasa de fondos federales | 22 Sep | 0-0.25 | 0-0.25 |
| | 13:00 | US | Tasa de interés sobre el exceso de reservas | 22 Sep | | 0,15% |
| | 13:00 | US | Decisión de tipos de interés | Ago | | 0,25% |
| | 14:00 | AR | Balanza comercial | Ago | | 1,537 M |
| | 16:00 | BR | Decisión de tipos de interés | Ago | 5,3% | 5,3% |
| Jueves 23 | 2:15 | FR | PMI manufacturero de Markit | Sep (p) | 57,0 | 57,5 |
| | 2:15 | FR | PMI de servicios de Markit | Sep (p) | 56,0 | 56,3 |
| | 2:15 | FR | PMI compuesto de Markit | Sep (p) | 56,0 | 55,9 |
| | 2:30 | GE | PMI manufacturero de Markit | Sep (p) | 61,5 | 62,6 |
| | 2:30 | GE | PMI de servicios de Markit | Sep (p) | 60,3 | 60,8 |
| | 2:30 | GE | PMI compuesto de Markit | Sep (p) | 59,5 | 60,0 |
| | 3:00 | EZ | PMI manufacturero de Markit | Sep (p) | 60,5 | 61,4 |
| | 3:00 | EZ | PMI de servicios de Markit | Sep (p) | 58,7 | 59,0 |
| | 3:00 | EZ | PMI compuesto de Markit | Sep (p) | 58,8 | 59,0 |
| | 3:30 | UK | PMI manufacturero de Markit | Sep (p) | 59,0 | 60,3 |
| | 3:30 | UK | PMI de servicios de Markit | Sep (p) | | 55,0 |
| | 3:30 | UK | PMI compuesto de Markit | Sep (p) | | 54,8 |
| | 6:00 | UK | Tasa de referencia BoE | Sep | 0,1% | 0,1% |
| | 7:30 | US | Solicitudes iniciales de desempleo | 13-sep | | 332 mil |
| | 8:45 | US | PMI manufacturero de Markit | Sep (p) | 61,1 | 61,1 |
| | 8:45 | US | PMI de servicios de Markit | Sep (p) | 54,9 | 55,1 |
| | 8:45 | US | PMI compuesto de Markit | Sep (p) | 58,3 | 55,4 |
| | 14:00 | AR | Tasa de desempleo | 2T21 | | 10,2% |
| | 18:01 | UK | Índice de confianza del consumidor | Sep | -8.0 | -8,0 |
| | 18:30 | JP | Inflación núcleo (a/a) | Ago | | -0,2% |
| 18:30 | JP | Inflación (a/a) | Ago | | -0,3% | |
| 18:30 | JP | Inflación (m/m) | Ago | | 0,2% | |
| 19:30 | JP | PMI manufacturero | Sep (p) | | 52,7 | |
| 19:30 | JP | Seguimiento de la actividad económica | Sep | | 42,9 | |
| Viernes 24 | 5:00 | BR | Cuenta corriente | Ago | | -1,58 MM |
| | 5:00 | BR | Inversión extranjera directa | Ago | 4,45 MM | 6,10 MM |
| | 6:00 | MX | Ventas al por menor (a/a) | Jul | 20,1% | 17,7% |
| | 6:00 | MX | Ventas al por menor (m/m) | Jul | | -0,6% |
| | 9:00 | US | Ventas de vivienda nueva | Ago | 0,72 M | 0,71 M |