

Agosto 11 de 2021

EL DESPERTADOR

EEUU: la inflación de julio se mantuvo en 5,4% a/a

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,17% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,32% d/d y se ubica en 4.201,20 puntos a las 8:08 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,65% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 1,18% d/d y 1,10% d/d, situándose en 69,80 dbp y en 67,54 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.950,00 pp pesos (-0,45% d/d). La TRM para hoy es 3.979,80 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,14% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,05% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, el IPC se desaceleró en julio al aumentar 0,5% m/m (ant: 0,9% m/m, esp: 0,5% m/m), en línea con lo esperado. El resultado mensual obedeció principalmente a los incrementos en los precios de los combustibles (+2,4% m/m), y de vehículos nuevos (+1,7% m/m), sector que ha venido enfrentando problemas de escasez de partes e inventarios. Sin embargo, exceptuando los precios relacionados con la energía, vivienda, salud, y recreación, los precios de la mayoría de los sectores se desaceleraron frente a junio.

En términos anuales, la inflación se mantuvo en 5,4% a/a, en línea con lo esperado. Además, la inflación núcleo también presentó una leve moderación y fue de 0,3% m/m y 4,3% a/a (ant: 0,9% m/m, y 4,5% a/a, esp: 0,4% m/m y 4,3% a/a).

Por otra parte, el Senado aprobó el plan de infraestructura bipartidista por 1 billón de dólares, marcando lo que sería la mayor inversión en obras públicas de la década. Ahora, el proyecto pasará a la Cámara de Representantes para su aprobación. Adicionalmente, el Senado abrió el debate sobre el plan presupuestario de gasto por 3,5 millones de dólares, que serán destinados a la financiación de programas sociales y la lucha contra el cambio climático.

Por otra parte, según la Oficina de Estadísticas Laborales, el número de puestos vacantes llegó a un máximo de 10,1 millones de plazas a finales de junio, lo cual provocó incrementos salariales superiores a los niveles prepandemia (4,0% m/m en julio). Esto en un marco de reincorporación de los trabajadores de menores salarios que perdieron sus empleos durante la crisis del 2020.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,10 pbs y se ubican en 1,37%.

En **mercados emergentes**, China redujo las cuotas de exportación de combustibles refinados en 73,0% a/a tras la aplicación de nuevos impuestos sobre sus importaciones, con el fin de incentivar las ventas nacionales de derivados del petróleo. Con esta medida, se estima que la cuota de exportación en lo corrido del año asciende a 35,5 millones de toneladas, representando un 40% menos que en 2020.

A **nivel local**, Dignidad Arrocera adelantará movilizaciones para presionar al Ministerio de Agricultura a que tome medidas adicionales frente a los bajos precios que golpean al sector, el alto nivel de inventarios por cuenta de la caída en la demanda y los problemas de movilidad en el 2T21, y en rechazo a las importaciones de arroz. Al respecto, MinAgricultura destinará un incentivo de 50 mil millones de pesos para apoyar al sector mientras aumenta la comercialización; pero el gremio afirma que esto es insuficiente.












De otro lado, de acuerdo con las últimas cifras publicadas por la OCDE, Colombia tiene la mayor proporción de trabajadores independientes dentro del total de ocupados (51,0% frente a un promedio de 19,9% en los países miembro). Esta cifra estaría en línea con el alto nivel de informalidad local. Cabe resaltar que el listado está encabezado mayoritariamente por los países de la región, donde siguen Brasil y México en el segundo y tercer lugar (con 33,0% y 31,9%, respectivamente).

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 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	3532,6	
S&P 500	Puntos	4436,8	
Colcap	Puntos	1236,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3964,0	
Índice DXY	Puntos	92,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	67,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,34%	
Bunds 10 años		-0,46%	
TES 2024		5,06%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	146,3	
VIX	Puntos	16,5	

* Cierres a las 7:52 am