

Septiembre 20 de 2021

EL DESPERTADOR

El ISE supera los niveles pre-pandemia

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini baja 1,84% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 2,65% d/d y se ubica en 4.021,22 puntos a las 8:14 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,58% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 1,69% d/d y 2,13% d/d, ante la retoma de la producción en el Golfo de México, afectada en las últimas semanas por las tormentas en EEUU, situándose en 74,07 dbp y en 70,44 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.865,00 pesos (+0,93% d/d). La TRM para hoy es 3.828,18 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,09% respecto al dólar al cotizarse en 1,17 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,50% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

Por otro lado, la perspectiva de incumplimiento de la deuda de la inmobiliaria china, Evergrande Group, impulsó una liquidación que desplomó los precios del cobre, -al ser China el principal consumidor de este metal- desplazando a los inversionistas hacia el dólar.

A nivel macro, el Banco Mundial anunció el fin del proyecto Doing Business, que medía las facilidades para negociar con varios países del mundo, ante un informe que declaró que la actual directora del Fondo Monetario Internacional, Kristalina Georgieva, presionaba a los investigadores para favorecer la puntuación de China cuando la funcionaria ejercía como consejera del Banco Mundial.

En **EEUU**, la Secretaria del Tesoro, Janet Yellen, volvió a advertir sobre la necesidad de que el Congreso eleve o suspenda el techo de la deuda del país, ante el riesgo de incumplimiento en caso de superarse este límite, donde el Gobierno requeriría la autorización del legislativo para el pago de sus gastos. Esto se suma a la reciente advertencia de la Casa Blanca, que afirmó que la economía podría entrar en una recesión ante los recortes que implicarían superar el límite. Al respecto, los Republicanos han mantenido firmemente su postura frente al mantenimiento del techo de la deuda, responsabilizando a los Demócratas de la inminente crisis.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3,30 pbs y se ubican en 1,32%, a la espera de la reunión del FOMC de la Reserva Federal, que tendrá lugar este 21 y 22 de septiembre.

En **mercados emergentes**, el Banco Central de China anunció que el país promoverá la internacionalización del yuan este año. De acuerdo con el emisor, las operaciones con esta moneda representaron el 46,2% de las liquidaciones transfronterizas del 2020, en línea con su objetivo de desligarse del dólar para las transacciones internacionales.

A **nivel local**, se observó un avance en la actividad económica del país en julio, superando los niveles pre-pandemia. Según el Dane, el Indicador de Seguimiento a la Economía creció 14,3% a/a y se ubicó en 112,7 puntos; impulsado principalmente por el crecimiento del sector terciario (+16,8% a/a), donde primó el alza del comercio (+40,5%), seguido del sector secundario (+13,8% a/a) que registró un sólido crecimiento gracias a la manufactura y la construcción.

Sin embargo, con la reactivación también creció el déficit comercial ante un ascenso de las importaciones de 29,3% hasta los 4,5 mil millones de dólares en julio. En términos bienales, las importaciones crecieron 5,2% impulsadas por el alza de las manufacturas (+7,3 p.p.), cuyo efecto fue parcialmente sopesado por la caída del 40,7% en las compras de combustibles y productos de industrias extractivas (-4,2 p.p.). Además, China superó a Estados Unidos como principal país de origen de las mercancías con una participación del 23,9% (frente al 23,3% de EEUU).

Con esto, el déficit comercial fue de 1,2 mil millones de dólares (ant: 1,7 mil millones de dólares), creciendo 34,5% a/a y 9,5% frente al mismo periodo del 2019.












Finalmente, según el Ministerio de Hacienda, la deuda del Gobierno Nacional Central alcanzó en agosto el 62,2% del PIB, por un monto de 681,4 billones de pesos, de los cuales el 61,0% corresponden a deuda interna (38,0% del PIB).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 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

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3614,0	
S&P 500	Puntos	4370,5	
Colcap	Puntos	1315,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3830,0	
Índice DXY	Puntos	93,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	71,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,33%	
Bunds 10 años		-0,31%	
TES 2024		5,27%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	132,5	
VIX	Puntos	24,9	

* Cierres a las 8:50 am