

Septiembre 06 de 2021

EL DESPERTADOR

Inflación de agosto sorprende al alza hasta 4,44% a/a

Los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Euro Stoxx 50 aumenta 0,96% d/d y se ubica en 4.242,21 puntos a las 7:25 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,83% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,36% d/d, situándose en 72,35 dbp y en 69,047 dbp, respectivamente, ante los múltiples choques de oferta que ha sufrido la producción de crudo en las últimas semanas.

Adicional a los respectivos problemas que han afectado la producción en el Golfo de México, tanto por el incendio en una de las plataformas de Pemex, como por el cese de actividad en Luisiana por el paso del huracán Ida; Arabia Saudita recortó más de lo previsto los precios del crudo a los compradores asiáticos para octubre, lo cual ha continuado impulsando a las referencias a la baja. Además, este anuncio se da tras la decisión de la Opep+ de mantener la política de aumento de producción.

En divisas, la TRM para hoy es 3.790,04 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,11% respecto al dólar al cotizarse en 1,19 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,20% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En EEUU, el huracán Ida generó fuertes afectaciones en las terminales de Nueva Orleans, responsable de casi el 60% de las exportaciones estadounidenses, ante su paso por Luisiana la semana pasada. Además, a una semana de haber tocado tierra, continuaba suspendida alrededor del 88% de la producción de petróleo crudo y 83% de la producción de gas natural, y persistía la evacuación de 104 plataformas de petróleo y gas.

Por otra parte, la jornada de hoy permanecerán cerrados los mercados estadounidenses por la celebración del festivo nacional por el Día del Trabajo.

En Europa, este jueves habrá decisión de política monetaria por parte del Banco Central Europeo. Esta tendrá lugar una semana después del sorpresivo repunte inflacionario de 3% en agosto, máximo nivel de precios en 10 años, y muy superior a la meta del emisor; por lo que las alertas se centran en su programa de compra de activos.

En mercados emergentes, el regulador sanitario de Brasil suspendió el uso de más de 12 millones de vacunas contra el COVID-19 de la farmacéutica Sinovac Biontech que habrían sido producidas en una planta no autorizada de Sao Paulo.

Por otra parte, según un estudio adelantado por investigadores de la Academia China de Ciencias, la Universidad de Furan y demás instituciones de la nación, la aplicación de la dosis de refuerzo de la vacuna CoronaVac de la empresa Sinovac revierte la disminución de la actividad de los anticuerpos contra la variante delta del COVID-19. Esto podría significar un alivio ante la respuesta inmune a largo plazo que tendría frente a la variante delta, actualmente predominante a nivel mundial.

De otro lado, los militares de Guinea adelantaron un golpe de estado este fin de semana contra el gobierno del presidente Alpha Condé, asegurando su secuestro, mientras que el Ministerio de Defensa asegura haber logrado detener el ataque.

Esto provocó un repunte en el precio del aluminio, que llegó a su nivel más alto en 10 años, y trae incertidumbre al mercado ante el riesgo que supone para la cadena de suministro hacia China, pionero en la compra de bauxita -producto de exportación de Guinea, utilizado en la producción de aluminio brillante-. Con esto, podría verse afectada especialmente la fabricación de automóviles, mercado que actualmente ya se encuentra en crisis por la escasez de partes, y de bebidas en lata.

A nivel local, la inflación volvió a sorprender al alza al subir 0,45% m/m en agosto (ant: 0,32% m/m), principalmente como consecuencia del repunte de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas (+0,18 p.p.s), y de los restaurantes y hoteles (+0,10 p.p.s).

En términos anuales, representó el mayor incremento en el nivel de precios en cuatro años al crecer 4,44% a/a (ant: 3,97% a/a), ubicándose por encima del límite superior del rango meta del BanRep. Además, acumula un crecimiento de 3,93% en lo corrido del año, y se da en un marco de crecimiento inflacionario a nivel mundial.

Por otra parte, según los datos publicados por Galería Inmobiliaria, en agosto hubo un repunte de 31,4% a/a en la venta de vivienda, consiguiendo comercializar 20.366 unidades VIS y No Vis. En efecto, la Vivienda de Interés Social logró su mayor récord de ventas con 15.452 unidades (+37,0% a/a), impulsadas por el programa de subsidios para compra de vivienda adelantado por el Gobierno Nacional.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 11,1 billones de pesos, y a 3 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
		US	Día del trabajo			
Lunes 6	1:00	GE	Órdenes industriales (m/m)	Jul	-1,0%	4,1%
	1:00	GE	Órdenes industriales (m/m)	Jul	-	4,1%
	18:01	UK	Ventas al por menor (a/a)	Ago	-	4,7%
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Ago	17,10%	19,3%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Ago	27%	28,1%
	22:00	CH	Balanza comercial (USD)	Ago	48 MM	56,59 MM
Martes 7		BR	Día de la independencia		-	
	1:00	GE	Producción industrial	Jul	0,7%	-1,3%
	1:45	FR	Total de reservas (EUR)	Ago	-	190,654 MM
	4:00	GE	Índice de confianza de los consumidores	Sep	30,0	40,4
	4:00	EZ	PIB (t/t)	2T21	2,0%	2,0%
	4:00	EZ	PIB (a/a)	2T21	13,6%	13,6%
	6:30	CL	Balanza comercial	Ago	-	60,4 M
	18:50	JP	Cuenta corriente (JPY)	Jul	-	905,1 MM
	18:50	JP	PIB (t/t)	2T21	0,4%	0,3%
	18:50	JP	PIB (a/a)	2T21	1,6%	1,3%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
14:00	AR	Producción industrial	Jul	-	19,1%	
Miércoles 8	1:45	FR	Cuenta corriente (EUR)	Jul	-	-0,5 MM
	1:45	FR	Balanza comercial (EUR)	Jul	-	-5,8 MM
	1:45	FR	Importaciones (EUR)	Jul	-	47,4 MM
	1:45	FR	Exportaciones (EUR)	Jul	-	41,6 MM
	6:00	CL	Inflación (m/m)	Ago	-	0,8%
	9:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo	Jul	9,28 M	10,07 M
	10:00	CO	Subastas TES TF 2031 y 2036		700.000 millones de pesos	
	20:30	CH	Índice de precios al productor (a/a)	Ago	9,0%	9,0%
	20:30	CH	Inflación (a/a)	Ago	1,0%	1,0%
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Ago	0,5%	0,3%
Jueves 9	1:00	GE	Exportaciones (m/m)	Jul	0,8%	1,3%
	1:00	GE	Importaciones (m/m)	Jul	1,0%	0,6%
	1:00	GE	Balanza comercial (EUR)	Jul	13,1 MM	13,6 MM
	1:00	GE	Balace en cuenta corriente (EUR)	Jul	-	22,5 MM
	6:00	MX	Inflación (m/m)	Ago	0,55%	0,59%
	6:00	MX	Inflación (a/a)	Ago	5,77%	5,81%
	6:00	MX	Inflación núcleo (m/m)	Ago		0,5%
	6:45	EZ	Decisión de política monetaria del BCE	Ago		
	6:45	EZ	Tasa de facilidad de depósito BCE	Ago	-0,5%	-0,5%
	7:00	BR	Inflación (m/m)	Ago	0,94%	0,96%
	7:00	BR	Inflación (a/a)	Ago	8,98%	8,99%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	30 Ago		340 mil
	10:00	US	Inventarios de crudo EIA	30 Ago	-	-7,169 M
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Sep	-	0,5%
Viernes 10	1:00	GE	Inflación (m/m)	Ago	0,1%	0,1%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	Ago	3,4%	3,4%
	1:00	UK	PIB (m/m)	Jul (p)		1,0%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Jul (p)		15,2%
	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Jul	0,4%	-0,7%
	1:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Jul	0,1%	0,2%
	1:00	UK	Balanza comercial de bienes (GBP)	Jul	10,75 MM	-11,99 MM
	1:45	FR	Producción industrial (m/m)	Jul	0,4%	0,5%
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	Jul	15,7%	13,5%
	7:00	BR	Ventas al por menor (m/m)	Jul	0,7%	-1,7%
	7:00	BR	Ventas al por menor (a/a)	Jul	9,1%	6,3%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Ago	8,3%	7,8%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Ago	0,6%	1,0%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor núcleo (a/a)	Ago	5,6%	6,2%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3621,9	
S&P 500	Puntos	4535,4	
Colcap	Puntos	1327,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3797,5	
Índice DXY	Puntos	92,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,33%	
Bunds 10 años		-0,36%	
TES 2024		5,04%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	130,7	
VIX	Puntos	16,4	

* Cierres a las 8:27 am