

Julio 29 de 2021

EL DESPERTADOR

LA RESERVA FEDERAL MANTIENE SIN CAMBIOS SUS ESTÍMULOS MONETARIOS

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,34% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,54% d/d y se ubica en 4.125,32 puntos a las 7:50 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,73% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,41% d/d y 0,35% d/d, situándose en 75,05 dbp y en 72,64 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.850,30 pesos (+0,11% d/d). La TRM para hoy es 3.902,18 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,28% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,41% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, en la última decisión de política monetaria, la Reserva Federal optó por mayoría mantener los tipos de interés cercanos a cero y su programa de compra de activos sin cambios. Esta decisión la sustentó, entre otras cosas, por la incompleta recuperación de los sectores más afectados por la pandemia y el carácter transitorio de la inflación. No obstante, a pesar de no contemplar aún la posibilidad de aumentar las tasas, sí abren la posibilidad de llegar a reducir la compra de activos, pero el tiempo de dicha medida no fue estipulado.

Resaltó además que a largo plazo plantean llegar a la meta de inflación de 2%, pero es probable que en tiempos cercanos se pueda ubicar por encima de este valor, atribuyendo la presión sobre los precios a las limitaciones en la oferta que se han venido presentando en los últimos meses por cuenta de los problemas en las cadenas de suministros, entre otros.

Finalmente, el organismo mostró optimismo frente a la continuidad de la senda de recuperación del país a pesar de la incertidumbre generada por el brote masivo de la nueva variante delta del covid-19. Sin embargo, aclaró que el desarrollo económico dependerá del avance de la crisis sanitaria.

Por otra parte, el Senado acordó el plan de infraestructura de iniciativa bipartidista por \$1 billón de dólares (aproximadamente 3,825 billones de pesos) con el que plantea la modernización de carreteras, puentes y zonas públicas. Al respecto, el Presidente Biden asegura que el proyecto será clave en materia de generación de empleos bien remunerados, y argumentó que esto ayudará a dinamizar la economía.

Adicionalmente, si bien se vio un leve avance en materia de empleo al reducirse el número de solicitudes iniciales de desempleo de la semana pasada a 400 mil (ant: 419 mil, revisado al alza a 424 mil, esp: 380 mil) la cifra estuvo por encima de lo esperado.

Finalmente, según la estimación preliminar del Departamento de Comercio de Estados Unidos, el crecimiento económico estuvo por debajo de las expectativas al ser de 6,5% a/a en el 2T21 (ant: 6,4% a/a revisado a la baja a 6,3% a/a, esp: 8,5% a/a). Gran parte de este resultado también es atribuido a los limitantes en la oferta.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan levemente (1 pb) y se ubican en 1,25%.

En **Europa**, el índice de confianza del consumidor de la Zona Euro bajó a -4,4% (ant: -4,4% revisado al alza a -3,3%, esp: -4,4) en línea con lo esperado. Por su parte, el sentimiento económico alcanzó su máximo histórico siendo de 119,9 en julio (ant: 117,9, esp: 118,5), reflejando el repunte de la actividad económica impulsada por la reapertura de la misma. Sin embargo, este resultado podría verse afectado en el próximo periodo por los problemas que golpean las cadenas de abastecimiento y por la propagación de la variante delta, que ya ha retornado a varios países a plantear ciertas restricciones.

En **mercados emergentes**, Pedro Castillo se juramentó como presidente de Perú para los próximos cinco años. En su discurso, Castillo habló sobre la iniciativa de presentar un proyecto de ley de reforma constitucional para poder convocar una Asamblea Constituyente. Además, destacó que entre sus objetivos está garantizar los ingresos del Estado recuperando la soberanía sobre los recursos naturales del territorio mediante la posibilidad de adaptación de los contratos de las empresas a la situación económica internacional.

Por otra parte, el regulador de mercados de valores de China mantuvo una reunión con ejecutivos de los principales bancos de inversión mundiales para calmar los nervios tras la gran caída de los mercados esta semana.

A **nivel local**, mañana comenzará la nueva jornada de vacunación masiva contra el Covid-19, en la cual se priorizarán a las mujeres en estado de embarazo, además, ya comenzó la aplicación de las 3,5 millones de dosis de la vacuna de la farmacéutica Moderna donadas por Estados Unidos, que serán aplicadas a la población mayor de 30 años.

Por otra parte, durante el último foro de Anif, el Ministro de Hacienda manifestó la necesidad de un segundo proyecto fiscal que debería llevar a cabo el próximo gobierno con el que consiga 0,6% del PIB.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 361 y a 30 días por un billón de pesos, y a un día por 10,8 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 26	3:00	GR	Índice de confianza empresarial	Jul	102,10	101,8
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jun	-	4,10%
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Jun	800 mil	769 mil
	14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Jun	-	3749,0%
Martes 27	6:00	MX	Índice de la actividad económica - IGAE (a/a)	May		22,3%
	7:00	MX	Balanza comercial	Jun	1,200 B	0,340 B
	9:00	US	Índice de confianza al consumidor	Jul	124,10	127,30
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 28	14:00	AR	Balanza comercial	Jun	1,2 MM	1,067 MM
	1:45	FR	Índice de confianza del consumidor	Jul	102	1,02
	10:00	CO	Subastas TES TF 2031, 2036 y 2050		700.000 millones de pesos	
	13:00	US	Decisión de política monetaria de la Reserva Federal	28 Jul	0% - 0,25%	0% - 0,25%
	13:00	US	Tipo de interés del exceso de reservas de la Reserva Federal	28 Jul		0,2%
Jueves 29	16:30	US	Inventarios de crudos EIA	Jul	0,557 M	-1,349 M
	1:00	GR	PIB núcleo (t/t)	2T21	2,1%	-1,8%
	1:00	GR	PIB núcleo (a/a)	2T21	10,0%	-3,4%
	1:00	UK	Precios de vivienda a nivel nacional (m/m)	Jul		0,7%
	2:00	UK	Precios de vivienda a nivel nacional (a/a)	Jul		13,4%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Jul	5,8%	5,9%
	4:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Jul	-4,4%	-4,4%
	6:00	BR	Índice de inflación IGP-M	Jul	0,89%	0,6%
	7:00	GR	IPC preliminar (m/m)	Jul	0,50%	0,4%
	7:00	GR	IPC preliminar (a/a)	Jul	3,20%	2,3%
Viernes 30	7:30	US	PIB núcleo	2T21	0,08	0,064
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	19 Jul		419 mil
	9:00	US	Cambio en ventas de viviendas pendientes (m/m)	Jun		8,0%
	1:30	JP	Radio empleos/aplicaciones	Jun	1,1	1,09
	1:30	JP	Tasa de desempleo	Jun	3,0%	3,0%
	1:30	JP	Ventas minoristas (a/a)	Jun	0,20%	8,30%
	1:45	FR	PIB preliminar (t/t)	2T21	0,8%	-0,1%
	1:45	FR	IPC preliminar (a/a)	Jul		1,9%
	4:00	EZ	PIB preliminar a/a	2T21	-	-1,3%
	4:00	EZ	PIB preliminar t/t	2T21	-	-0,3%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jun	7,9%	7,9%
	7:30	US	Consumo, ajustado (m/m)	Jun	0,5%	0,0%
	8:00	CH	Tasa de desempleo	Jun		10,0%
	8:00	CH	Producción manufacturera (a/a)	Jun		8,90%
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor de Michigan	Jul	81,30	80,8
15:00	CO	Decisión de política monetaria	Jul	1,75%	1,75%	
20:00	CHY	PMI manufacturero	Jul	-	50,90	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3411,7	
S&P 500	Puntos	4400,6	
Colcap	Puntos	1243,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3867,5	
Índice DXY	Puntos	92,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,25%	
Bunds 10 años		-0,44%	
TES 2024		4,88%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	152,7	
VIX	Puntos	17,6	

* Cierres a las 7:40 am