

Julio 15 de 2021

## EL DESPERTADOR

### PIB de China moderó su expansión y se ubicó en 7,9% en el 2T21

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,44% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,74% d/d y se ubica en 4.069,00 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,86% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,46% d/d y 1,63% d/d, situándose en 73,67 dbp y en 71,94 dpb, respectivamente. Los inversionistas estarán atentos a la publicación de reporte de mercado de OPEP.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.810,00 pesos (-2,78% d/d). La TRM para hoy es 3.796,07 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,26% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,10% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, Jerome Powell, Presidente de la Reserva Federal, continúa su segundo día de testimonio ante el Congreso, donde se espera que reitere la posición frente al aumento temporal de la inflación. Además, su discurso incluyó la necesidad de continuar con la política expansiva.

Por otra parte, con los datos publicados por el día de hoy se observó una leve mejora en el empleo de Estados Unidos. Esta semana, las solicitudes iniciales de desempleo cayeron a 360 mil (ant: 373 mil, esp: 360 mil, revisado al alza a 386 mil).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,48 pbs y se ubican en 1,329%.

En **Europa**, en línea por los esfuerzos por combatir el cambio climático, la Unión Europea propuso que a partir del 2023 comenzase una fase de transición para la implementación de un arancel al carbón que se implemente gradualmente a partir del 2026

Por otra parte, los precios en Italia crecieron 0,2% m/m en junio (ant: -0,1% m/m, esp: 0,2% m/m) en línea con lo esperado.

En **mercados emergentes**, el PIB de China del 2T21 se expandió 7,9% a/a (ant: 18,3 a/a esp: 8,0% a/a), un dato levemente inferior a la esperado, y representa una fuerte desaceleración frente a lo registrado el periodo anterior, cuando se ubicó en 18,3%. En términos trimestrales, registró un crecimiento de 1,3% t/t (ant: 0,6 t/t).

Este dato contrasta, con el aumento en las ventas minoristas de junio, las cuales superaron la expectativa del mercado, pero son inferiores al mes previo, el crecimiento fue de 12,1% a/a (ant: 12,4% esp: 11,0%).

Ante la dinámica de los diferentes indicadores económicos, el Banco Popular de China (BPC) anunció la inyección de 100.000 millones de yuanes (15.476 millones de dólares) para sostener la liquidez del sistema financiero, provocando un alza en la mayoría de las bolsas asiáticas.

En **Chile**, el Banco Central de decidió elevar la tasa de interés de referencia a 0,75% (ant: 0,5%, esp: 0,75%), por primera ocasión desde febrero de 2019 y luego de mantenerla un año y medio en su nivel mínimo histórico. Este anuncio se da considerando retirar gradualmente el estímulo monetario. Esta decisión está enmarcada porque "la brecha de actividad continuará cerrándose rápidamente, de la mano de un alto impulso fiscal y un fuerte dinamismo del consumo. Esto genera las condiciones para una reducción del impulso monetario", y se da tras conocerse el

incremento de las proyecciones para su crecimiento económico este año a 7,50% desde un 6,00% en su estimación previa.

En el **mercado de renta variable**, Latam Logistic Properties, compañía del sector logístico e industrial, emite a partir del 14 de julio de 2021 126 millones de acciones en la BVC con un rango de precios entre COP 5,000 – COP 7,500 (US\$ 1.3 – US\$ 2.0). El periodo de construcción de libros es entre el 14 de julio al 4 de agosto. Estos recursos serán utilizados para la financiación del plan de expansión del GLA en bodegas clase A de la compañía el cual a diciembre de 2020 se ubicó en 268 mil m<sup>2</sup> y pretende llegar a 1.390 mil m<sup>2</sup> de área estabilizada. Asimismo, la compañía cuenta con un portafolio diversificado a nivel regional entre Costa Rica (46%), Colombia (34%) y Perú (22%) y su accionista principal es el fondo de capital privado Jaguar Growth Partners, experto en el sector inmobiliario logístico.

A **nivel local**, el día de hoy el Banco Popular emitirá bonos ordinarios con series a Tasa fija y plazo a 5 años, IPC a cinco años e IBR a 3 años, contemplando un monto entre 350 mil millones y 500 mil millones de pesos.

Por otra parte, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 361 días por un billón de pesos, a 33 días por un billón de pesos, y a 1 día por 8,4 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 12	6:00	MX	Producción industrial (m/m)	May	0,2%	-0,2%
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	May	36,8%	36,6%
	18:01	UK	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	18,5%
	20:57	CH	Exportaciones (a/a)	Jun	23,2%	27,9%
	20:57	CH	Importaciones (a/a)	Jun	30,0%	51,1%
	20:57	CH	Balanza comercial USD	Jun	44,20B	45,54B
Martes 13	1:00	GE	Inflación (m/m)	Jun (f)	0,4%	0,4%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	Jun (f)	2,1%	2,1%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Jun (f)	0,2%	0,2%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Jun (f)	1,9%	1,9%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Jun	0,5%	0,6%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Jun	4,9%	5,0%
	7:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Jun	0,5%	0,7%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Jun	4,0%	3,8%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	23:30	JP	Producción industrial (m/m)	May	-	-5,9%
	23:30	JP	Producción industrial (a/a)	May	-	19,0%
	23:30	JP	Capacidad instalada (m/m)	May	-	1,2%
	Miércoles 14	1:00	UK	Inflación (m/m)	Jun	0,2%
1:00		UK	Inflación (a/a)	Jun	2,2%	2,1%
1:00		UK	Inflación núcleo (m/m)	Jun	0,2%	0,8%
1:00		UK	Inflación núcleo (a/a)	Jun	2,0%	2,0%
4:00		EZ	Producción industrial (m/m)	May	-0,1%	0,8%
4:00		EZ	Producción industrial (a/a)	May	22,5%	39,3%
7:30		US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Jun	0,5%	0,8%
7:30		US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Jun	6,3%	6,6%
9:30		US	Inventarios de crudo EIA	5 jul	-4,033M	-6,866M
10:00		CO	Subastas TES TF 2031		700.000 millones de pesos	
17:00		CL	Decisión de política monetaria	Jul	-	0,5%
21:00		CH	Producción industrial (a/a)	Jun	7,9%	8,8%
21:00		CH	Ventas al por menor (a/a)	Jun	11,0%	12,4%
21:00		CH	PIB (t/t)	2T21	1,3%	0,6%
21:00		CH	PIB (a/a)	2T21	8,1%	18,3%
Jueves 15	1:00	UK	Tasa de desempleo	May	4,7%	4,7%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	5 jul	350 mil	373 mil
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Jun	0,7%	0,8%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Jun	-	16,32%
	8:15	US	Capacidad instalada	Jun	75,6%	75,2%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	May	31,2%	63,7%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	May	20,0%	75,0%
	10:30	PE	PIB (a/a)	May	-	58,5%
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Jun	-	3,40%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Jun	-	48,8%
	22:00	JP	Decisión de política de monetaria	Jul	-0,10%	-0,10%
Viernes 16		CL	Festivo Día Público			
	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Jun (f)	0,3%	0,3%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Jun (f)	1,9%	2,0%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (m/m)	Jun (f)	0,3%	0,3%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	Jun (f)	0,9%	0,9%
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Jun	-0,6%	-1,3%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	28,15%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Jul (p)	92,3	88,6
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Jul (p)	79,0	83,5
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Jul (p)	87,0	85,5

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3564,6	
S&P 500	Puntos	4364,9	
Colcap	Puntos	1279,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3806,5	
Índice DXY	Puntos	92,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,33%	
Bunds 10 años		-0,33%	
TES 2024		4,83%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	143,4	
VIX	Puntos	17,0	

\* Cierres a las 9:13 am