

Agosto 23 de 2021

EL DESPERTADOR

PMI de economías avanzadas se desacelera en agosto

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,50% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,51% d/d y se ubica en 4.168,61 puntos a las 8:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 1,78% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 3,24% d/d y 3,17% d/d, situándose en 67,29 dbp y en 64,11 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.846,50 pesos (-0,66% d/d). La TRM para hoy es 3.874,95 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,29% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,50% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, los inversores estarán atentos al simposio de Jackson Hole que se celebrará entre el 26 y 28 de agosto, y donde intervendrá el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.

Por otra parte, mañana se reunirá el Presidente Biden con los líderes del G7 para discutir sobre la situación en Afganistán, y gestionar, entre otras cosas, la asistencia humanitaria para los refugiados.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,35 pbs y se ubican en 1,272%.

En **Europa**, la actividad empresarial de la zona euro continuó creciendo en agosto, pero se desaceleró respecto al valor máximo de julio. El flash del PMI compuesto bajó a 59,5 (ant: 60,2; esp: 59,7) impulsado por las caídas en ambos componentes. El dato preliminar del PMI manufacturero se ubicó en 59,2 (ant: 61,1; esp: 62,0), y el de servicios se situó en 59,7 (ant: 59,8; esp: 59,8) superando a las manufacturas por primera vez desde el inicio de la pandemia.

En efecto, lo anterior se explica por las demoras en la cadena de suministro y por el avance de la campaña de vacunación contra el covid-19, lo que ha permitido la reapertura del comercio y, por ende, ha incrementado la oferta y demanda, forzando al aumento de los costos y precios.

Por otra parte, el dato preliminar del PMI compuesto del Reino Unido se desaceleró y registra su nivel más bajo en seis meses al ser de 55,3 (ant: 59,2). Puntualmente, el índice manufacturero bajó a 60,1 (ant: 60,4) y el de servicios bajó a 55,5 (ant: 59,6). La pérdida del impulso en la recuperación de la producción obedece a las limitaciones de la oferta provocadas por la escasez de personal y los problemas en la cadena de suministro.

Finalmente, en Japón continuó contrayéndose la actividad comercial en agosto. El flash del PMI compuesto de Japón bajó a 45,9 (ant: 48,8) como resultado de la caída en el sector servicios (43,5; ant: 47,4) y de la escasa expansión del sector manufacturero (51,0; ant: 51,8). Este resultado se atribuye a la caída en la demanda debido al retorno de las restricciones por el rebrote del covid-19, además de los problemas de la oferta que han afectado especialmente a las principales economías a nivel mundial. Esta ha sido la contracción más rápida del indicador desde agosto del 2020.

En **mercados emergentes**, la Asamblea Popular Nacional de China aprobó una ley que protegerá la privacidad de datos personales de los usuarios en línea y entrará en vigor a partir del 1 de noviembre. Entre otras cosas, la ley establece que el tratamiento de información se deberá limitar al mínimo necesario para lograr los objetivos de manejo y debe tener una finalidad clara y razonable.

Por otra parte, la Subsecretaria de Salud de Chile anunció la pronta apertura de las fronteras a turistas, en medio del fuerte avance que está atravesando el país en términos de vacunación. A la fecha cuenta con aproximadamente el 84% de la población objetivo vacunada.

En el **mercado de renta variable**, Ecopetrol comunicó que el 20 de agosto se cumplieron las condiciones en relación al contrato interadministrativo con MinHacienda, para la adquisición del 51,4% de Interconexiones Eléctricas (ISA) S.A. El monto pagado por la petrolera correspondió a 14,24 billones de pesos colombianos (3.672 millones de dólares). Gracias a esto, se realizó la transferencia de las acciones a Ecopetrol y su respectiva anotación en libros como nuevo titular.

A **nivel local**, el Índice de Confianza Comercial de julio cayó 1,4 pps m/m al ubicarse en 35,8%, explicado por el incremento en las existencias. Por su parte, el Índice de Confianza Industrial subió 10,5 pps m/m y se ubicó en 16,3%, principalmente como consecuencia del incremento en el volumen de pedidos.

Por otra parte, la Federación Nacional de Distribuidores de Combustibles y Energéticos (Fendipetróleo), reportó el desabastecimiento en el suministro de gasolina en la zona norte del país, debido al bajo e intermitente suministro del combustible.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 15,5 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 23	2:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Ago (p)	57,3	58,0
	2:15	FR	PMI de servicios	Ago (p)	57,0	56,8
	2:15	FR	PMI compuesto de Markit	Ago (p)	56,6	56,6
	2:30	GR	PMI manufacturero de Markit	Ago (p)	65,0	65,9
	2:30	GR	PMI de servicios de Markit	Ago (p)	61,0	61,8
	2:30	GR	PMI compuesto de Markit	Ago (p)	62,2	62,4
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Ago (p)	62,0	62,8
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Ago (p)	59,8	59,8
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Ago (p)	59,7	60,2
	3:30	UK	PMI manufacturero	Ago (p)		60,4
	3:30	UK	PMI de servicios	Ago (p)		59,6
	3:30	UK	PMI compuesto	Ago (p)		59,2
	6:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Jun		29,7%
	6:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Jun		0,6%
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Ago	62,8	63,4
8:45	US	PMI de servicios de Markit	Ago	59,4	59,9	
8:45	US	PMI compuesto de Markit	Ago	58,3%	59,9	
9:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Ago	-5,0	-4,4	
Martes 24	1:00	GR	PIB /t/t)	2T21	1,5%	1,5%
	1:00	GR	PIB (a/a)	2T21	9,6%	9,6%
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Jul	690 Mil	676 Mil
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	729,0%
	15:30	US	Inventarios de crudo	17-ago		-1,163 M
18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)			0,1%	
Miércoles 25	1:00	GR	Clima de negocios	Ago	100,4	100,8
	5:00	BR	Cuenta corriente	Jul	-0,70 MM	2,80 MM
	5:00	BR	Inversión extranjera directa	Jul	4,10 MM%	0,17 MM
	6:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Jun		25,1%
	6:00	MX	Índice de actividad económica (m/m)	Jun		0,6%
	7:00	MX	PIB (a/a)	2T21	19,8%	19,7%
	7:00	MX	PIB (m/m)	2T21	1,7%	1,5%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Jul	-0,8%	0,9%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables núcleo (m/m)	Jul	0,5%	0,5%
	9:00	MX	Cuenta corriente	2T21		-5,135 M
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		-1.055 M	-3,234 M
10:00	CO	Subastas TES en Tasa Fija 2031, 2036 y 2050		700.000 millones de pesos		
Jueves 26	1:00	GR	Índice de confianza del consumidor	Ago	-0,4	-0,3
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jul		4,0%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	26 jul		377,75 M
	7:30	US	PIB (t/t)	2T21	6,7%	6,5%
	7:30	US	Deflactor del PIB (t/t)	2T21	4,1%	6,1%
Viernes 27	1:45	FR	Índice de confianza del consumidor	Ago	100,0	101,0
	6:00	MX	Balanza comercial	Jul		0,762 MM
	7:00	BR	Índice de precios al productor (m/m)	Jul		1,31%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (a/a)	Jul	3,6%	3,5%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (m/m)	Jul	0,3%	0,4%
	7:30	US	Balanza comercial de bienes (a/a)	Jul		-92,05 MM
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	16 Ago		348 mil
9:00	US	Índice de confianza del consumidor de Michigan	Ago	71,50	70,20	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3477,1	
S&P 500	Puntos	4441,7	
Colcap	Puntos	1326,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3870,0	
Índice DXY	Puntos	93,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	64,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,27%	
Bunds 10 años		-0,47%	
TES 2024		4,90%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	145,5	
VIX	Puntos	18,5	

* Cierres a las 7:33 am