

Septiembre 27 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Precios del crudo marcan máximos de los últimos tres años

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,19% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,14% d/d y se ubica en 4.164,42 puntos a las 8:01 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,03% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,83% d/d y 1,97% d/d, situándose en 79,52 dbp y en 75,44 dbp, respectivamente, marcando su quinto día consecutivo de alzas. Al respecto, el Brent alcanza su máximo en tres años, en medio de los problemas de suministro en el Reino Unido, y el incremento en la demanda por cuenta del alivio de las restricciones por la pandemia.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.845,00 pesos (+0,27% d/d). La TRM para hoy es 3.844,88 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,10% respecto al dólar al cotizarse en 1,17 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,16% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, la Presidente de la Cámara de Representantes, Nancy Pelosi, anunció que esta semana avanzaría el proyecto de ley de infraestructura por un billón de dólares, mostrando confianza frente a su inminente aprobación. Además, frente al proyecto de gasto social señaló que el monto podría reducirse de los 3,5 billones de dólares planteados inicialmente.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2,82 pbs y se ubican en 1,49%.

En **Europa**, las elecciones alemanas celebradas en la jornada de ayer tuvieron resultados bastante ajustados, encabezados por el Partido Social Demócrata de Alemania (25,8%), representado por Olaf Scholz, seguido muy de cerca por el partido de la saliente canciller Angela Merkel, la Unión Democrática Cristiana (24,1%).

En Reino Unido, el país atraviesa una fuerte escasez de mano de obra, especialmente de transportadores terrestres y en la industria agrícola, que se ha manifestado en gran medida en el agotamiento de productos en restaurantes y supermercados. Sin embargo, una de las afectaciones más notorias ha sido en las estaciones de servicios de Gran Bretaña, que ha llevado al racionamiento de combustible, largas filas, y hasta al cierre de algunas estaciones.

Para hacer frente a esto, el país entregará hasta 10,5 mil visas de trabajo provisionales, que tendrían vigencia por tres meses -de octubre a diciembre-, y el Gobierno inyectará recursos para capacitar a 4 mil camioneros.

En **mercados emergentes**, el Gobierno argentino anunció la eliminación de los derechos de exportación de servicios producidos en el país a partir del 2022, con el fin de beneficiar la producción de servicios, la creación de empleos y la generación de divisas. Además, afirmaron que con la eliminación de las retenciones buscan corregir la medida de derechos de exportación sobre la prestación de servicios aplicada desde 2018, por la cual dispusieron una cuota del 12%, que posteriormente se redujo a un rango entre el 7% y el 11%.

De otro lado, el Instituto Nacional de estadística y Geografía de México anunció que el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) tuvo un incremento menor al esperado en julio, al subir 0,5% m/m (ant: -0,9% m/m, esp: 0,8% m/m), impulsado por el alza en las actividades del sector primario (+1,9%) seguidas del sector secundario (+1,1%).

En términos anuales, el IGAE avanzó 7,7% a/a (ant: 13,3% a/a, esp: 8,5% a/a) presentando incrementos en las actividades terciarias y secundarias (+8,4% y +8,0% respectivamente), mientras que las primarias cayeron 1,1%.

Por su parte, la balanza comercial sorprendió a la baja en agosto al obtener un déficit de 3,9 mil millones de dólares (ant: -4,1 mil millones; esp: -1,1 mil millones). Esto ante un débil crecimiento del 9,0% a/a en las exportaciones liderado por las exportaciones no petroleras, frente al avance del 43,3% a/a en las importaciones, impulsadas por el alza del 113,5% en las compras petroleras, en un contexto de fuertes afectaciones en el sector a inicios de mes por cuenta del incendio en una de las plantas de Pemex en el Golfo de México, que detuvieron la producción por varias semanas.

Por otra parte, la unidad de automóviles eléctricos de China Evergrande advirtió la falta de liquidez, y las afectaciones que tendría la producción en serie de vehículos de no contar con una inversión estratégica o la venta de sus activos.

A **nivel local**, según las cifras del Ministerio de Transporte, para agosto el país había recuperado el 85,3% del transporte aéreo nacional, con relación a las operaciones de 2019, y el 63,0% considerando los viajes internacionales.

De otro lado, entre el viernes y el sábado llegaron más de 2,8 millones de dosis de la vacuna Janssen contra el COVID-19, que serían aplicadas en la población mayor de edad. Con estos últimos lotes, el país acumula más de 9,2 millones de dosis recibidas durante septiembre.












Finalmente, este jueves se reunirá la Junta Directiva del BanRep para la decisión de política monetaria de septiembre, en la cual se espera el primer aumento de tasas en un año. Actualmente la tasa de intervención es de 1,75% y anticipamos un incremento de 25 pbs hasta 2,0%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 21,4 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 27	6:00	MX	Seguimiento de la actividad económica (a/a)	Jul	13,9%	13,3%
	6:00	MX	Seguimiento de la actividad económica (m/m)	Jul	-0,3%	-0,9%
	6:00	MX	Balanza comercial (USD)	Ago		-4,063 MM
	7:30	US	Ordenes de bienes duraderos	Ago	0,6%	-0,1%
	14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Jul		448,7%
18:50	JP	Minutas de la reunión de política monetaria	Sep			
Martes 28	1:45	FR	Índice de confianza del consumidor	Sep	100	99,0
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Ago	4,1%	4,4%
	6:00	BR	Minutas del comité de política monetaria	Sep		
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor	Sep	114,1	113,8
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
14:00	AR	Seguimiento de la actividad económica	Jul		10,8%	
Miércoles 29	1:00	GR	Ventas al por menor (m/m)	Ago	1,3%	-5,1%
	4:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Sep	-4,0%	-4,0%
	6:00	BR	Inflación (m/m)	Sep	0,9%	0,7%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	20-sep		-3,481 M
	18:50	JP	Ventas al por menor (a/a)	Ago	-1.0%	2,4%
	20:00	CH	PMI compuesto	Sep		48,9
20:45	CH	PMI manufacturero	Sep	50,2	50,1	
Jueves 30	0:00	JP	Órdenes de construcción (a/a)	Ago		-3,4%
	0:00	JP	Inicios de construcción de vivienda (a/a)	Ago		9,9%
	1:00	UK	Cambios en los precios de vivienda (m/m)	Sep	0,6%	2,1%
	1:00	UK	Cambios en los precios de vivienda (a/a)	Sep		11,0%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Sep (p)		1,9%
	1:45	FR	Índice de precios del productor (m/m)	Ago		1,3%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Sep	5,5%	5,5%
	3:30	UK	PIB (t/t)	2T21	4,8%	4,8%
	3:30	UK	PIB (a/a)	2T21	22,2%	22,2%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Ago	7,5%	7,6%
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jul		14,1%
	7:00	GR	Inflación (a/a)	Sep (p)	3,8%	3,4%
	7:30	US	PIB (t/t)	2T21	6,6%	6,6%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (a/a)	2T21	2,5%	6,1%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	20-sep		335 mil
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Ago		8,9%
8:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Ago	12,0%	11,0%	
10:00	CO	Tasa de desempleo	Ago		14,3%	
13:00	MX	Decisión de política monetaria	Sep	4,8%	4,5%	
15:00	CO	Decisión de política monetaria	Ago	1,75%	1,75%	
18:30	JP	Tasa de desempleo	Ago	2,9%	2,8%	
Viernes 1	0:00	JP	Índice de confianza del consumidor	Sep		36,70
	2:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Sep	55,2	55,2
	2:55	GR	PMI manufacturero de Markit	Sep	58,5	58,5
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Sep	58,7	58,7
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Sep	56,3	56,3
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Sep (p)	3,3%	3,0%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	Sep (p)	1,8%	1,6%
	6:30	CL	Seguimiento de la actividad económica	Ago		18,1%
	7:30	US	Cambio en el consumo (m/m)	Ago	0,2%	0,3%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (m/m)	Ago	0,3%	0,3%
	8:00	BR	PMI manufacturero de Markit	Sep		53,6
	9:00	US	PMI manufacturero de Markit	Sep		60,5
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor U. Michigan	Sep	71,1	71,1
	9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Sep		47,1
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Ago		27,4%
13:00	BR	Balanza comercial	Sep	7.2 MM	7,7 MM	
	PE	Inflación (m/m)	Sep		0,98%	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3582,8	
S&P 500	Puntos	4455,5	
Colcap	Puntos	1315,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3840,9	
Índice DXY	Puntos	93,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	75,4	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,49%	
Bunds 10 años		-0,21%	
TES 2024		5,53%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	152,9	
VIX	Puntos	19,0	

\* Cierres a las 8:38 am