

Septiembre 24 de 2021

EL DESPERTADOR

Presupuesto General de la Nación 2022 pasa a segundo debate

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini baja 0,49% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,99% d/d y se ubica en 4.153,24 puntos a las 8:09 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,06% d/d. Por su parte, la referencia Brent aumenta 0,06% d/d y la WTI disminuye 0,15% d/d, situándose en 77,30 dbp y en 73,19 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.850,00 pesos (+0,42% d/d). La TRM para hoy es 3.835,67 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,30% respecto al dólar al cotizarse en 1,17 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,38% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, las empresas del sector privado continúan expandiéndose en septiembre, aunque a un menor ritmo debido al débil incremento de la actividad en el sector servicios. En efecto, la estimación preliminar del PMI de servicios se ubicó en 54,4 (ant: 55,1) marcando el nivel mínimo en 14 meses. Por su parte, el Flash del PMI manufacturero continúa con una expansión considerable y se ubica en 60,5 (ant: 61,1). Así las cosas, el PMI compuesto preliminar se ubicó en 54,5 (ant: 55,4) denotando los obstáculos que representan los graves retrasos en la cadena de suministro y la escasez de capacidad operativa para el crecimiento de la producción del sector privado.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,35 pbs y se ubican en 1,43%.

En Japón, la inflación se ubicó en -0,4% a/a en agosto (ant: -0,3% a/a), impulsada a la baja por la fuerte caída en los precios del transporte y comunicación (-6,6%), cuyo efecto fue parcialmente sopesado por el alza en los precios de los grupos del combustible, agua y energía; y de muebles y utensilios para el hogar (+2,5% y +2,9%). Por su parte, la inflación subyacente cayó 0,3% m/m en la serie ajustada, y 0,5% a/a (ant: -0,6%).

De otro lado, las empresas del sector privado continúan en terreno contractivo en septiembre, al ubicarse el PMI compuesto en 47,7 en su estimación preliminar (ant: 45,5). Puntualmente, esto obedeció a una caída más tenue en el sector servicios (47,4; ant: 42,9), y a la contracción del sector manufacturero (48,1; ant: 51,0).

En Reino Unido, el Ministro de Finanzas, Rishi Sunak, ordenó revisiones inmediatas de la regulación financiera del país ante el colapso de la empresa de financiación de la cadena de suministros, Greensill Capital. Además, en una carta dirigida a una comisión parlamentaria, el Ministro aceptó la petición de reformar el mecanismo financiero conocido como el "régimen de representantes designados".

En **Europa**, este domingo 26 de septiembre serán las elecciones parlamentarias en Alemania, dando fin a los 16 años de la cancillería de Angela Merkel.

En **mercados emergentes**, el Comité de Política Monetaria (Copom) del Banco Central de Brasil volvió a elevar la tasa de intervención Selic en 1,0 p.p., hasta 6,25%, marcando su quinto incremento consecutivo. Al respecto, señaló el riesgo que ejercen las presiones inflacionarias sobre la economía, y anunció que las tasas llegarían a 8,25% este año, y pasarían a 8,50% en 2022.

Por otra parte, el Presidente chileno Sebastián Piñera anunció los lineamientos del Presupuesto para 2022, en el que recortaría el 22,5% del gasto público; alcanzando un monto de 82,1 mil millones de dólares de presupuesto, aduciendo que avanzaría en la recuperación de los equilibrios fiscales y macroeconómicos.

A **nivel local**, el Congreso aprobó en primer debate el Presupuesto General de la Nación para 2022, por un valor de 350 billones de pesos. Ahora, la iniciativa pasará al segundo debate en las plenarias del legislativo.

Por otra parte, el Banco Mundial aprobó un préstamo de 500 millones de dólares al país. Este sería utilizado para la recuperación económica, impulsada por el sector privado. Ante esto, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y el DNP se encargarán de la coordinación e implementación del préstamo.

En materia de vacunación, el país recibió un nuevo lote de 486,6 mil dosis de vacunas de AstraZeneca, que serían destinadas a la aplicación de primeras y segundas dosis de personas mayores de edad.

Además, el Ministerio de Salud distribuirá 332,6 mil dosis de la vacuna contra el COVID-19 de la farmacéutica Moderna, que se aplicarán únicamente a la población mayor a 50 años, y a personas con comorbilidades.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por un billón de pesos, a 14 días por 15,8 billones de pesos, y a 31 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 20		JP	Día festivo			
		CH	Día festivo			
	3:30	HK	Índice de precios al consumidor (a/a)	Ago	2,6%	3,7%
Martes 21		JP	Decisión de política monetaria	22 Sep		-0,1%
	7:30	US	Cuenta corriente	2T21	-190,0 MM	-195,7 MM
	7:30	US	Permisos de construcción	Ago	1,60 MM	1,63 MM
	7:30	US	Inicios de construcción de vivienda	Ago	1,550 MM	1,534 MM
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	PIB (a/a)	2T21		2,5%
Miércoles 22	9:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Sep	-5,8	-5,3
	9:00	US	Ventas de vivienda usada	Ago	5,88 M	5,99 M
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	13-sep		-6,42 M
	10:00	CO	Subastas TES TF 2031, 2036 y 2050		700.000 millones de pesos	
	13:00	US	Tasa de fondos federales	22 Sep	0-0.25	0-0.25
	13:00	US	Tasa de interés sobre el exceso de reservas	22 Sep		0,15%
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	Ago		0,25%
	14:00	AR	Balanza comercial	Ago		1,537 M
	16:00	BR	Decisión de tipos de interés	Ago	5,3%	5,3%
Jueves 23	2:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	57,0	57,5
	2:15	FR	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	56,0	56,3
	2:15	FR	PMI compuesto de Markit	Sep (p)	56,0	55,9
	2:30	GE	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	61,5	62,6
	2:30	GE	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	60,3	60,8
	2:30	GE	PMI compuesto de Markit	Sep (p)	59,5	60,0
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	60,5	61,4
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	58,7	59,0
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Sep (p)	58,8	59,0
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	59,0	60,3
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Sep (p)		55,0
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Sep (p)		54,8
	6:00	UK	Tasa de referencia BoE	Sep	0,1%	0,1%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	13-sep		332 mil
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	61,1	61,1
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	54,9	55,1
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Sep (p)	58,3	55,4
	14:00	AR	Tasa de desempleo	2T21		10,2%
	18:01	UK	Índice de confianza del consumidor	Sep	-8.0	-8,0
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Ago		-0,2%
18:30	JP	Inflación (a/a)	Ago		-0,3%	
18:30	JP	Inflación (m/m)	Ago		0,2%	
19:30	JP	PMI manufacturero	Sep (p)		52,7	
19:30	JP	Seguimiento de la actividad económica	Sep		42,9	
Viernes 24	5:00	BR	Cuenta corriente	Ago		-1,58 MM
	5:00	BR	Inversión extranjera directa	Ago	4,45 MM	6,10 MM
	6:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Jul	20,1%	17,7%
	6:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Jul		-0,6%
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Ago	0,72 M	0,71 M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3613,1	
S&P 500	Puntos	4449,0	
Colcap	Puntos	1312,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3852,3	
Índice DXY	Puntos	93,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,44%	
Bunds 10 años		-0,23%	
TES 2024		5,41%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	148,5	
VIX	Puntos	20,4	

* Cierres a las 8:28 am