

Agosto 24 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Referencias del petróleo continúan su recuperación

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,10% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,13% d/d y se ubica en 4.171,17 puntos a las 7:47 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,87% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,61% d/d y 1,49% d/d, situándose en 69,86 dbp y en 66,72 dpb, respectivamente, continuando su senda de recuperación ante el optimismo por la decisión de la FDA, y tras la interrupción de la producción en México que redujo en una cuarta parte la producción de crudo en el país.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.875,99 pesos (-0,15% d/d). La TRM para hoy es 3.867,73 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,03% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

Según un reciente comunicado de la OCDE, las exportaciones e importaciones de los países del G20 crecieron 4,1% t/t (ant: 8,6% t/t) y 6,4% t/t (ant: 8,5% t/t) respectivamente en el 2T21. El organismo resalta que los mayores beneficiados fueron aquellos países cuyo comercio se basa en las materias primas, y atribuye esta expansión a la escasez de semiconductores y a la presión sobre los precios generada por el encarecimiento de los insumos.

En **EEUU**, la FDA aprobó la vacuna contra el COVID-19 de la farmacéutica Pfizer, convirtiéndola en la primer vacuna con aprobación definitiva por el organismo. Esta decisión generó un repunte de las acciones de Pfizer Inc y de BioNTech SE, y se espera que genere un progreso en la vacunación del país ante una mayor confianza en el fármaco. Esta aprobación llega en un momento de repunte de casos por la propagación de la variante delta del COVID-19.

De otro lado, el ritmo de crecimiento del sector privado se desaceleró a un mínimo de ocho meses en agosto. El dato preliminar del PMI bajó en agosto hasta 55,4 puntos (ant: 59,9 puntos). Puntualmente, el flash del PMI manufacturero se expandió 61,2 puntos (ant: 63,4 puntos), mientras que el de servicios presentó su mayor desaceleración en meses al ser de 55,2 puntos (ant: 59,9 puntos). Este resultado es atribuido a las mayores limitaciones en la capacidad, la escasez de material, la dificultad en la contratación de personal y a la propagación de la variante delta.

Adicionalmente, se pospuso la votación en la Cámara de Representantes para avanzar en el plan presupuestario de 3,5 billones de dólares que sería destinado a programas sociales, debido a las divisiones internas en la institución. Mientras que la Presidente de la Cámara, Nancy Pelosi, espera avanzar con este proyecto, algunos demócratas plantean dar prioridad al plan de infraestructura bipartidista.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,12 pbs y se ubican en 1,27%.

En **Europa**, según los datos preliminares de la Comisión Europea, la confianza de los consumidores de la zona euro se deterioró más de lo esperado al reducirse a -5,3 puntos en agosto (-0,9 p.p.), en un contexto de incertidumbre por la variante delta que se propaga con rapidez, y de desaceleración de la actividad debido principalmente a problemas en la oferta.

Por otra parte, estudios revelaron que el cambio climático incrementó en un 20% la probabilidad de que se produzcan precipitaciones extremas, e incrementó hasta 19% la intensidad de las lluvias en la región, lo que puede derivar en fuertes inundaciones como las presentadas en Alemania y Bélgica el mes pasado.

En **mercados emergentes**, el PIB de Perú creció 41,9% a/a en el 2T21 como resultado del incremento del consumo de los hogares (+30,7%) y de la inversión bruta fija (+157,1%), que aportaron al crecimiento del 44,8% de la demanda interna. Lo anterior se da como resultado de la flexibilización de las medidas de contingencia y de los efectos positivos del avance en materia de vacunación. Sin embargo, es necesario anotar que también se da tras una baja base estadística por las fuertes afectaciones que sufrió el producto como consecuencia de la crisis del 2020, y el país aún no alcanza los niveles pre-pandemia al disminuir 0,4% en términos bienales.

Adicionalmente, según el Banco Central de Reserva del Perú, en el 2T21 se dio una fuga de capitales de corto plazo que ascendió a los 7,3 mil millones de dólares, provenientes de las familias y empresas no financieras. Esto se dio en un marco de elevada incertidumbre política percibida desde la primera vuelta presidencial.

De otro lado, en domingo hubo un incendio durante el mantenimiento de una plataforma en el sur del Golfo de México operada por Petróleos Mexicanos (Pemex), en el que fallecieron cinco trabajadores, seis resultaron heridos, y hay múltiples trabajadores desaparecidos. El cese de operaciones deja una pérdida de cerca de 421 mil bpb y 125 pozos fuera de línea. Según el Presidente Ejecutivo de la compañía, Octavio Romero, se espera que mañana reanude el suministro de energía a la instalación para retomar la producción.

A **nivel local**, el Gobierno Nacional espera afianzar lazos comerciales en su visita a Corea del Sur. Al respecto, el Presidente Iván Duque anunció la intención de llegar a un acuerdo con el país asiático para poder producir y distribuir vacunas en el territorio nacional. Además, afirmó que se estudia la posibilidad de que Colombia reciba donaciones de vacunas.

De otro lado, continúa disminuyendo el número de contagios y decesos por COVID-19 en el país, reflejando el buen avance de la vacunación, que actualmente acoge a toda la población mayor a 15 años. En esta línea, el país acumula 33,4 millones de dosis aplicadas de forma que aproximadamente el 29,5% de la población ya cuenta con esquema de vacunación completa.

Finalmente, hoy llegará parte del combustible importado por Ecopetrol para atender la situación de desabastecimiento en el norte del país, generado por un problema eléctrico en la Refinería de Cartagena (Reficar) el pasado 20 de agosto.

Por otra parte, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 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
	2:15	FR	PMI de servicios	Ago (p)	57	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	65,9
	2:30	GR	PMI de servicios de Markit	Ago (p)	61	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	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	-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)			0,10%	
Miércoles 25	3:00	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	13,9%	25,1%
	6:00	MX	Índice de actividad económica (m/m)	Jun	-0,3%	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		350.000 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%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	26 Jul		377.75 M
	7:30	US	PIB (t/t)	2T21	6,70%	6,50%
	7:30	US	Deflactor del PIB (t/t)	2T21	4,10%	6,10%
	19:00	US	Reunión Jackson Hole			
Viernes 27	1:45	FR	Índice de confianza del consumidor	Ago	100	101
	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	3,60%	3,50%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (m/m)	Jul	0,30%	0,40%
	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	71,5	70,2
		US	Reunión Jackson Hole			

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3514,5	
S&P 500	Puntos	4479,5	
Colcap	Puntos	1339,9	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3869,0	
Índice DXY	Puntos	92,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	66,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,28%	
Bunds 10 años		-0,47%	
TES 2024		4,88%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	143,5	
VIX	Puntos	17,3	

\* Cierres a las 8:36 am