

Agosto 25 de 2021

EL DESPERTADOR

Reforma tributaria a primer debate

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,05% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,21% d/d y se ubica en 4.186,97 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 0,93% d/d y 0,73% d/d, situándose en 71,71 dbp y en 68,03 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.870, pesos (+0,07% d/d). La TRM para hoy es 3.861,88 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,18% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,19% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, avanzó el plan de gasto público en la Cámara de Representantes tras arduas negociaciones, con una votación de 220 votos demócratas a favor versus 212 votos republicanos en contra. El plan contempla una inversión de 3,5 billones de dólares destinados a programas sociales.

De otro lado, la evacuación de ciudadanos estadounidenses en Afganistán está prevista para mantenerse hasta este 31 de agosto –fecha límite que dieron los gobernantes del régimen talibán para las evacuaciones extranjeras–. En esta línea, el Presidente Biden solicitó al Pentágono el desarrollo de planes de contingencia en caso de que se amplíe la estadía de ciudadanos estadounidenses en el territorio afgano.

Finalmente, la Corte Suprema de EEUU rechazó la propuesta de la administración de Biden que pretendía bloquear una decisión judicial que revive la política migratoria Protocolos de Protección al Migrante (MPP) –también conocida como Permanecer en México– del Gobierno de Trump. Como resultado, los migrantes permanecerán en México a la espera de audiencias migratorias.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,15 pbs y se ubican en 1,29%.

En **Europa**, el Vicepresidente del Banco Central Europeo, Luis de Guindos, catalogó como positivos los indicadores adelantados para el segundo semestre del 2021, e indicó que el BCE podría revisar al alza las proyecciones de crecimiento para la Zona Euro en su reunión de septiembre, anticipando que el crecimiento del PIB puede estar alrededor del 4,5% en 2021.

En **mercados emergentes**, la confianza de los consumidores de Brasil subió a un máximo de nueve meses en julio al ubicarse en 82,2 puntos (ant: 80,9 puntos), pero se mantiene por debajo del nivel pre-pandemia (87,8 puntos en febrero del 2020). Según Viviane Seda, Coordinadora de la encuesta, el indicador dejó entrever la división económica al aumentar en aquellos cuyo ingreso supera los 1.846 dólares, y caer en quienes tienen ingresos más bajos. En adelante, el avance dependerá de la evolución de la vacunación y del control de las variantes del COVID-19.

De otro lado, el PIB de México mantuvo su crecimiento en el 2T21 y se ubicó en 1,5% t/t (esp: 1,7% t/t), impulsado por la expansión del sector de servicios. En términos anuales, el producto sorprendió a la baja al crecer 19,5% a/a (ant: 19,7% a/a, esp: 19,8% a/a), impulsado por el avance en la industria (27,9%).

Por su parte, el índice de actividad económica bajó 0,9% m/m en junio (ant: 0,6% m/m, esp: -0,3% m/m), por debajo de lo esperado, debido a la caída en las actividades primarias (-4,4%). En términos anuales, avanzó 13,3% a/a (ant: 25,1% a/a, esp: 13,9% a/a), como resultado del aumento en las actividades secundarias y terciarias.

Por último, China publicó nuevas normativas para regular los índices de precios de las materias primas y servicios del sector, con las cuales los proveedores de los índices deberán realizar autoevaluaciones anuales en el primer trimestre a partir del 2022.












A **nivel local**, hoy se llevará a cabo el primer debate de la reforma tributaria en el Congreso de la República. Frente a la propuesta original de 35 artículos, se conservaron 16, se adicionaron 25, se modificaron 15 y se eliminaron 4.

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 mil	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
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3540,4	
S&P 500	Puntos	4486,2	
Colcap	Puntos	1328,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3865,0	
Índice DXY	Puntos	93,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	68,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,30%	
Bunds 10 años		-0,45%	
TES 2024		4,90%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	139,8	
VIX	Puntos	17,3	

* Cierres a las 8:05 am