

Agosto 26 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Aprobada la reforma tributaria en primer debate

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,14% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,40% d/d y se ubica en 4.164,32 puntos a las 7:42 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,06% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 1,00% d/d y 1,11% d/d, situándose en 71,53 dbp y en 67,60 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.870,00 pesos (+0,12% d/d). La TRM para hoy es 3.865,04 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,04% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 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**, según las cifras publicadas por el Departamento de Comercio, la economía creció 6,6% t/t en la estimación preliminar del 2T21, levemente por encima de la anterior estimación, pero por debajo de lo esperado por el mercado (ant: 6,5% t/t, esp: 6,7% t/t). Por su parte, el consumo privado creció 11,9% a/a (ant: 11,8% a/a, esp: 11,8% a/a). Finalmente, el índice PCE preliminar mantuvo su crecimiento al subir 6,1% t/t (ant: 6,1%) en línea con lo esperado.

De otro lado, hubo un retroceso en el empleo la semana pasada. Las solicitudes iniciales de desempleo aumentaron hasta 353 mil pedidos (ant: 348 mil, revisado al alza hasta 349 mil, esp: 350 mil, sorpresa: 3 mil), por encima de lo esperado.

Finalmente, hoy comenzará el simposio de Jackson Hole y será exclusivamente virtual por segundo año consecutivo. Este evento cobró particular relevancia debido a la expectativa por el pronunciamiento del Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. Su discurso será mañana a las 9:00 a.m. (hora local), y tratará temas referentes a la perspectiva económica general, pero no se espera que de indicios frente al futuro cercano de la política monetaria.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,74 pbs y se ubican en 1,36%.

En Japón, retiraron de circulación casi 1,6 millones de vacunas contra el COVID-19 de la farmacéutica Moderna Inc ante sospecha de contaminación. En efecto, varios centros de vacunación informaron sobre la presencia de contaminantes en algunos viales del inmunizante, lo que implicó una caída del 10,15% d/d en la Bolsa para las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi. Al respecto, la farmacéutica retiró tanto el lote implicado, como dos lotes adyacentes, y afirmó que podría deberse a un problema de fabricación en una de las líneas de producción en España.

En **mercados emergentes**, la tasa de desempleo de México creció hasta 4,4% en julio (ant: 4,0%, esp: 4,1%) y disminuyó marginalmente respecto a julio del 2020 (-1 p.p.s). Por su parte, incrementó la población económicamente activa hasta 59,9% (59 millones de personas), donde se evidenció un aumento de 6,8 millones de ocupados en doce meses, pero también creció el subempleo hasta representar al 13,2% de la población ocupada (7,5 millones de personas, ant: 5,9 millones de personas).

Por otra parte, el Tribunal de Cuentas de la Unión de Brasil aprobó la licitación para llevar a cabo la subasta que concederá los derechos de internet 5G a la iniciativa privada. Se prevé que la licitación se celebre en octubre.

De otro lado, comunidades indígenas de Brasil adelantan movilizaciones frente a la Corte Suprema antes del fallo judicial que definirá si las comunidades podrán continuar reclamando las tierras que son territorio ancestral. De aprobarse, las tierras que no se pueda comprobar que estuvieron ocupadas por los indígenas antes de 1988 (fecha de creación de la constitución) podrían utilizarse para la tala, ganadería y minería, iniciativa ampliamente apoyada por la administración del Presidente Jair Bolsonaro.

Asimismo, Argentina adelanta negociaciones con China para la producción a gran escala y exportación de carne de cerdo. Al respecto, organizaciones y grupos ambientalistas adelantaron movilizaciones en el país suramericano en rechazo a este posible acuerdo, y alertaron sobre las afectaciones colaterales que tendrían respecto al cambio climático y el maltrato animal.

A **nivel local**, se aprobó en el primer debate del legislativo la ponencia mayoritaria del proyecto de Ley de Inversión Social radicado por el Ministerio de Hacienda, con el que se busca recaudar 15,2 billones de pesos. Al respecto, el MinHacienda, José Manuel Restrepo, reafirmó el compromiso social de la ponencia y su objetivo frente a la reactivación y el crecimiento económico del 6,0% en 2021 y del 4,3% en 2022.

Por otra parte, la Corte Constitucional declaró exequible la ley de borrón y cuenta nueva de las Centrales de Riesgo aprobada en 2020 que, en principio, daría amnistía por una única vez a quienes estén o se pongan al día con las entidades en los primeros 12 meses de vigencia de la ley, sacándolos de las Centrales de Riesgo en máximo seis meses.

La ley reforma la Ley estatutaria de Habeas Data 1266 de 2008 y ahora se encuentra a la espera de la sanción presidencial. Esta marca un precedente, pues beneficiaría aproximadamente a 10 millones de colombianos que podrían volver a acceder a crédito formal.

Finalmente, hoy se llevará a cabo otra jornada de movilizaciones en el territorio nacional debido a la ola de violencia relacionada al conflicto social y armado que se ha presentado en el país.

Por otra parte, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 361 días por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos, y a un día por 15,5 billones 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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3501,7	
S&P 500	Puntos	4496,2	
Colcap	Puntos	1329,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3863,5	
Índice DXY	Puntos	93,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	67,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,37%	
Bunds 10 años		-0,40%	
TES 2024		4,93%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	137,5	
VIX	Puntos	17,3	

\* Cierres a las 7:49 am