

Septiembre 09 de 2021

EL DESPERTADOR

Cae confianza de los consumidores en agosto

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini baja 0,11% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,21% d/d y se ubica en 4.168,32 puntos a las 7:52 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró la baja en 0,57% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,21% d/d y 0,35% d/d, situándose en 72,45 dbp y en 69,06 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.820,00 pesos (+0,06% d/d). La TRM para hoy es 3.816,14 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% respecto al dólar al cotizarse en 1,18 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,48% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, de acuerdo con un informe del gobierno de Biden, el país podría obtener el 40% de su electricidad de fuentes de energía solar para el 2035, en línea con el objetivo de reducción de emisiones de la actual administración.

De otro lado, Janet Yellen, Secretaria del Tesoro indicó que el Departamento de Tesoro podría alcanzar el límite de deuda en octubre, por lo que este podría entrar en Default de continuar con las condiciones de deuda actuales.

Por otra parte, la Administración de Información de Energía (EIA) prevé que la producción de crudo de EEUU caerá en 200 mil bpd en 2021 hasta 11,08 millones de bpd, principalmente como resultado del paso del huracán Ida, que provocó el cese de la mayor parte de la actividad en el Golfo de México.

Además, en materia de empleo, de acuerdo al informe mensual JOLTS del Departamento de Trabajo de los Estados Unidos, la oferta de empleo sorprendió al alza en julio hasta 10,9 millones de plazas (ant: 10,1 millones, revisado al alza hasta 10,2 millones, esp: 10,0 millones), impulsada por la oferta de las empresas medianas. Por su parte, la tasa de contratación cayó hasta 4,5% (ant: 4,7%) debido a la baja en el comercio minorista, y en la fabricación de bienes duraderos y servicios educativos.

Finalmente, las solicitudes de subsidio por desempleo sorprendieron a la baja en la semana pasada. En efecto, se registraron 310 mil nuevas solicitudes (ant: 340 mil, revisado al alza hasta 345 mil, esp: 335 mil, sorpresa: -25 mil), siendo el mínimo registrado desde marzo del 2020.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,22 pbs y se ubican en 1,34%.

En **Europa**, en la reunión de septiembre del Banco Central Europeo, el Consejo de Gobierno decidió mantener los tipos de interés de referencia, en línea con las expectativas del mercado. Además, anunció el inicio de la reducción de compras de bonos a un ritmo de compras ligeramente inferior al de los trimestres anteriores.

Así las cosas, la tasa de interés de facilidad marginal de crédito continuará en 0,00% y la de facilidad de depósito continuará en el rango comprendido entre 0,25% y 0,50%; y se mantendrán así hasta que el organismo observe la permanencia de su objetivo de inflación del 2% antes del final de su horizonte de proyección.

Además, mantendrá el ritmo del programa de compras de activos (APP) en 20 mil millones de euros mensuales; y continuará con el programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP), con una dotación de 1,8 mil millones de euros, por lo menos hasta finales de marzo del próximo año, o hasta que se considere superada la fase de crisis por el COVID-19.

En Japón, el gobierno extenderá las medidas de contingencia hasta finales de septiembre para frenar su quinta ola de COVID-19, ante la presión sobre el sistema de salud por el incremento en el número de casos graves.

En **mercados emergentes**, los precios a los productores de China sorprendieron al alza en agosto, alcanzando su máximo nivel en 13 años. El índice de precios al productor subió 9,5% a/a (ant: 9,0% a/a, esp: 9,0% a/a), debido al repunte de los precios de las materias primas, a pesar de los esfuerzos del gobierno por regularlos.

Por su parte, la inflación sorprendió a la baja el mes pasado al ser de 0,1% m/m (ant: 0,3% m/m, esp: 0,5% m/m). En términos anuales, el IPC subió 0,8% a/a (ant: 1,0% a/a, esp: 1,0% a/a), manteniéndose muy por debajo de la meta de inflación del 3,0% a/a. Además, la inflación subyacente se ubicó en 1,2% a/a (ant: 1,3% a/a).

De otro lado, Uruguay avanza con un tratado de libre comercio con China que rompería con el marco institucional del Mercosur, debido a la iniciativa del bloque de no hacer acuerdos de manera bilateral.

A **nivel local**, la confianza de los consumidores cayó 0,7 p.p. en agosto hasta -8,2% (ant: -7,5%), como consecuencia de una baja en el Índice de Expectativas (-2,4 p.p.), que se vio parcialmente sopesado por el incremento de 1,8 p.p. en el Índice de Condiciones Económicas. Sin embargo, a pesar de la caída del indicador, este continúa por encima de los niveles pre-pandemia.

Por su parte, la disposición a comprar vivienda y bienes durables cayó frente al mes pasado en 2,2 p.p., pero a su vez, la disposición de compra de vehículos incrementó considerablemente el mes pasado (+7,0 p.p.).

De otro lado, el Banco Mundo Mujer adjudicó 133 mil millones de pesos en la jornada de ayer durante su emisión de bonos ordinarios con garantía parcial de Bancóldex, recibiendo una sobredemanda por 1,78 veces el monto inicial.

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 11,1 billones de pesos

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 6		US	Día del trabajo			
	1:00	GE	Órdenes industriales (m/m)	Jul	-1,0%	4,1%
	1:00	GE	Órdenes industriales (m/m)	Jul	-	4,1%
	18:01	UK	Ventas al por menor (a/a)	Ago	-	4,7%
	22:00	CH	Exportaciones (a/a)	Ago	17,10%	19,3%
	22:00	CH	Importaciones (a/a)	Ago	27%	28,1%
Martes 7	22:00	CH	Balanza comercial (USD)	Ago	48 MM	56,59 MM
		BR	Día de la independencia		-	
	1:00	GE	Producción industrial	Jul	0,7%	-1,3%
	1:45	FR	Total de reservas (EUR)	Ago	-	190,654 MM
	4:00	GE	Índice de confianza de los consumidores	Sep	30,0	40,4
	4:00	EZ	PIB (t/t)	2T21	2,0%	2,0%
	4:00	EZ	PIB (a/a)	2T21	13,6%	13,6%
	6:30	CL	Balanza comercial	Ago	-	60,4 M
	18:50	JP	Cuenta corriente (JPY)	Jul	-	905,1 MM
	18:50	JP	PIB (t/t)	2T21	0,4%	0,3%
Miércoles 8	18:50	JP	PIB (a/a)	2T21	1,6%	1,3%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Producción industrial	Jul	-	19,1%
	1:45	FR	Cuenta corriente (EUR)	Jul	-	-0,5 MM
	1:45	FR	Balanza comercial (EUR)	Jul	-	-5,8 MM
	1:45	FR	Importaciones (EUR)	Jul	-	47,4 MM
	1:45	FR	Exportaciones (EUR)	Jul	-	41,6 MM
	6:00	CL	Inflación (m/m)	Ago	-	0,8%
	9:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo	Jul	9,28 M	10,07 M
	10:00	CO	Subastas TES TF 2031 y 2036		700.000 millones de pesos	
Jueves 9	20:30	CH	Índice de precios al productor (a/a)	Ago	9,0%	9,0%
	20:30	CH	Inflación (a/a)	Ago	1,0%	1,0%
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Ago	0,5%	0,3%
	1:00	GE	Exportaciones (m/m)	Jul	0,8%	1,3%
	1:00	GE	Importaciones (m/m)	Jul	1,0%	0,6%
	1:00	GE	Balanza comercial (EUR)	Jul	13,1 MM	13,6 MM
	1:00	GE	Balance en cuenta corriente (EUR)	Jul	-	22,5 MM
	6:00	MX	Inflación (m/m)	Ago	0,55%	0,59%
	6:00	MX	Inflación (a/a)	Ago	5,77%	5,81%
	6:00	MX	Inflación núcleo (m/m)	Ago	-	0,5%
Viernes 10	6:45	EZ	Decisión de política monetaria del BCE	Ago		
	6:45	EZ	Tasa de facilidad de depósito BCE	Ago	-0,5%	-0,5%
	7:00	BR	Inflación (m/m)	Ago	0,94%	0,96%
	7:00	BR	Inflación (a/a)	Ago	8,98%	8,99%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	30 Ago	-	340 mil
	10:00	US	Inventarios de crudo EIA	30 Ago	-	-7,169 M
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Sep	-	0,5%
	1:00	GE	Inflación (m/m)	Ago	0,1%	0,1%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	Ago	3,4%	3,4%
	1:00	UK	PIB (m/m)	Jul (p)	-	1,0%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Jul (p)	-	15,2%
	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Jul	0,4%	-0,7%
	1:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	Jul	0,1%	0,2%
	1:00	UK	Balanza comercial de bienes (GBP)	Jul	10,75 MM	-11,99 MM
	1:45	FR	Producción industrial (m/m)	Jul	0,4%	0,5%
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	Jul	15,7%	13,5%
	7:00	BR	Ventas al por menor (m/m)	Jul	0,7%	-1,7%
	7:00	BR	Ventas al por menor (a/a)	Jul	9,1%	6,3%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Ago	8,3%	7,8%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Ago	0,6%	1,0%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor núcleo (a/a)	Ago	5,6%	6,2%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3693,1	
S&P 500	Puntos	4514,1	
Colcap	Puntos	1315,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3822,5	
Índice DXY	Puntos	92,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	68,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,33%	
Bunds 10 años		-0,35%	
TES 2024		5,10%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	133,1	
VIX	Puntos	18,2	

* Cierres a las 8:34 am