

Agosto 21 de 2024

EL DESPERTADOR

Hoy se subastarán 300.000 millones en TES UVR

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,01% d/d y el NASDAQ sube en 0,45% d/d. Por su parte, el Euro Stoxx 50 aumentó 0,27% d/d y se ubica en 4.882,25 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,35% d/d.

En paralelo, **las referencias Brent y WTI** suben 0,44% d/d y 0,53% d/d, situándose en 77,55 dpb y 73,56 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 4.013,00 (-0,66% d/d). La TRM para hoy es 4.011,37 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,01% respecto al dólar al cotizarse en 1,11 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,16% frente al dólar, cotizándose en 1,30 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se valorizan en 2 puntos básicos (pbs) y se ubican en 3,80%.

En **Japón**, se registró un déficit comercial de 618.000 millones de yenes (3.818 millones de euros) en julio de 2024, contrastando con el superávit de 224.000 millones de yenes (1.315 millones de euros) de junio. Este déficit fue diez veces mayor que el del mismo mes del año anterior. Las exportaciones aumentaron un 10,3% a/a, mientras que las importaciones crecieron un 16,6%, impulsadas por la debilidad del yen. Japón tuvo déficits significativos con China y la Unión Europea, pero mantuvo un superávit con Estados Unidos y México.

En los **mercados emergentes**, en China, el Banco Popular de China (BPC) anunció que mantendrá su tasa de interés de referencia en 3,35%, tras la inesperada rebaja de julio. La tasa preferencial para créditos (LPR) a un año permanecerá en este nivel al menos hasta el próximo mes, sirviendo como referencia para fijar el precio de nuevos créditos, especialmente para empresas. Asimismo, la LPR a cinco años o más, utilizada como referencia para préstamos hipotecarios, se mantendrá en 3,85%, después de una reducción de 10 puntos básicos en julio.

A **nivel local**, el Gobierno y los banqueros de Colombia anunciarán la próxima semana las condiciones del acuerdo en el que han estado trabajando en marco a la propuesta de las inversiones forzosas. Jonathan Malagón, presidente de Asobancaria, informó que en la reciente reunión con el Ejecutivo se continuó analizando temas para aumentar el apoyo crediticio de los bancos, evitando así una medida que los obligue a realizar inversiones forzosas, como ha propuesto el presidente Gustavo Petro. Aunque se ha mencionado que la banca podría incrementar en 35 billones de pesos el crédito disponible, este monto aún no está definido.

Por otro lado, el Ministerio de Hacienda de Colombia elevó su proyección de inflación para 2024 a 5,5%, debido a una recuperación económica más lenta de lo previsto. El ministro Ricardo Bonilla explicó este ajuste durante el lanzamiento de la revista Economía Colombiana. Esta nueva estimación es superior al 5% proyectado a principios de año y al 5,3% previsto en julio. Además, el Ministerio se prepara para presentar la Ley de Financiamiento, que incluirá una reducción progresiva de la tasa de renta corporativa hasta el 30%.

En adición, el día de hoy se subastarán 300.000 millones de pesos en TES UVR en las referencias 2029, 2037 y 2049.

Por último, el BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 20,5 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|--------------|-------|------|---|-----|---------------------------|---------|
| Lunes 19 | 7:00 | CO | Festividad por Día de la asunción | - | - | - |
| | 7:30 | CL | PIB (a/a) | 2T | 2,5% | 2,3% |
| | 4:00 | EZ | Inflación núcleo (a/a) | Jul | 2,8% | 2,9% |
| | 4:00 | EZ | Inflación núcleo (m/m) | Jul | - | -0,2% |
| Martes 20 | 4:00 | EZ | Inflación (m/m) | Jul | - | 0,0% |
| | 4:00 | EZ | Inflación (a/a) | Jul | 2,5% | 2,6% |
| | 7:00 | MX | Ventas minoristas (a/a) | Jul | - | 0,3% |
| | 7:00 | MX | Ventas minoristas (m/m) | Jul | - | 0,1% |
| | 18:50 | JP | Exportaciones (a/a) | Jul | 6,4% | 5,4% |
| | 18:50 | JP | Importaciones (a/a) | Jul | 9,3% | 3,2% |
| Miércoles 21 | 10:00 | CO | Subasta TCOs de Corto plazo | - | 250.000 millones de pesos | - |
| | 9:30 | US | Inventario de petróleo crudo de la AIE | - | -1,900M | -1,357M |
| | 10:00 | CO | Subasta TES UVR 2029, 2037 y 2049 | - | 300.000 millones de pesos | - |
| | 18:50 | JP | PMI manufacturero (preliminar) | Ago | 49,2 | 49,1 |
| | 18:50 | JP | PMI de servicios (preliminar) | Ago | 53,9 | 53,7 |
| | - | - | Inicio Simposio económico Jackson Hole | Ago | - | - |
| | 3:00 | EZ | PMI manufacturero (preliminar) | Ago | 45,6 | 45,8 |
| | 3:00 | EZ | PMI compuesto (preliminar) | Ago | 50,1 | 50,2 |
| | 3:00 | EZ | PMI de servicios (preliminar) | Ago | 51,9 | 51,9 |
| | 3:30 | UK | PMI compuesto (preliminar) | Ago | 52,7 | 52,8 |
| Jueves 22 | 3:30 | UK | PMI manufacturero (preliminar) | Ago | 51,8 | 52,1 |
| | 7:00 | MX | Actividad económica (a/a) | Jun | 1,40% | 1,60% |
| | 7:00 | MX | Actividad económica (m/m) | Jun | - | 0,70% |
| | 7:00 | MX | PIB (t/t) | 2T | 0,4% | 0,2% |
| | 7:00 | MX | PIB (a/a) | 2T | 2,0% | 2,2% |
| | 7:30 | US | Nuevas peticiones de subsidio por desempleo | Ago | 236K | 227K |
| | 8:45 | US | PMI manufacturero (preliminar) | Ago | 49,5 | 49,6 |
| | 8:45 | US | PMI compuesto (preliminar) | Ago | 55,0 | 54,3 |
| | 8:45 | US | PMI de servicios (preliminar) | Ago | 56,0 | 55,0 |
| | 9:00 | EZ | Confianza del consumidor | Ago | -13,0 | -13,0 |
| Viernes 23 | 18:30 | JP | Inflación núcleo (a/a) | Jul | 2,7% | 2,6% |
| | 18:30 | JP | Inflación (a/a) | Jul | - | 2,8% |
| | 9:00 | US | Venta de viviendas nuevas | Jul | 639K | 617K |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|-----------------|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 2856,6 | |
| S&P 500 | Puntos | 5597,1 | |
| Colcap | Puntos | 1348,5 | |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 4003,7 | |
| Índice DXY | Puntos | 101,4 | |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 73,6 | |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 3,80% | |
| Bunds 10 años | | 2,21% | |
| TES 2024 | | 1021% | |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 174,5 | |
| VIX | Puntos | 15,9 | |

* Cierres a las 8:45 am