

Agosto 30 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Alberto Carrasquilla es designado como Codirector del BanRep

Los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,03% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,17% d/d y se ubica en 4.198,11 puntos a las 7:40 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,54% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,14% d/d y 0,01% d/d, situándose en 72,80 dbp y en 68,75 dbp, respectivamente, en un contexto de interrupción en la producción en el Golfo de México.

Este miércoles se reunirá la OPEP+ para discutir el acuerdo de aumento de producción a 400 mil bpd para los próximos meses. Al respecto, el Ministro de Petróleo de Kuwait, Mohammad Abdulatif Al Fares, instó a reconsiderar el acuerdo por la desaceleración de los mercados, especialmente ante la nueva ola por el Covid-19.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió a la baja en 3.816,50 pesos (-0,33% d/d). La TRM para hoy es 3.834,13 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,04% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,02% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En el contexto internacional, de acuerdo con un comunicado de la OCDE, los países del G7 crecieron en promedio 1,6% t/t en el 2T21 (ant: 0,6% t/t), con una aceleración generalizada que exceptuó únicamente a Canadá (0,6% t/t ant: 1,4% t/t). Por su parte, los mayores crecimientos se dieron en Reino Unido e Italia (4,8% t/t y 2,7% t/t), mostrando la aceleración del ritmo de recuperación, pero aún no alcanzan los niveles pre-pandemia.

En EEUU, el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell afirmó en su discurso en el simposio de Jackson Hole que el Banco Central podría comenzar la reducción en la compra de bonos este año, sin entrar en detalles sobre la fecha de inicio.

Además, Powell manifestó que, si bien el incremento inflacionario es un motivo de preocupación, descarta la probabilidad de que sea duradero, por lo que no mostró afán de endurecer la política monetaria expansiva mediante el incremento de los tipos de interés, anclando un futuro aumento de tasas a que la economía supere ciertos aspectos relacionados con el pleno empleo, y a que la senda de inflación alcance el 2% en una base sostenible.

Por otra parte, el huracán Ida llegó a tierra este domingo como una tormenta de categoría 4 en la escala de Saffir-Simpson, derribando gran parte de la red eléctrica del Estado de Luisiana. En efecto, esto podría traer múltiples daños en la infraestructura del Estado, que ya ha sido evacuado, pero no en su totalidad.

La tormenta ya ha afectado a la industria petrolera, pues con la amenaza de huracán se suspendió el 91% de la producción petrolera del Golfo de México correspondiente a EEUU, y pararon las entregas del Puerto de Luisiana, única terminal de aguas del país capaz de descargar superpetroleros, y que gestiona casi el 15% del petróleo nacional estadounidense. Esto deja fuera de servicio alrededor de 2 millones de bpd.

Por último, la confianza de los consumidores cayó fuertemente en agosto a 70,3 puntos (ant: 81,2 puntos, esp: 70,7 puntos, sorpresa: -0,4) por debajo de lo previsto, y alcanzando su nivel más bajo en casi una década.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,08 pbs y se ubican en 1,31%.

En Europa, en agosto cayó la confianza de los consumidores de la zona euro a 117,5 puntos (ant: 119,0 puntos, esp: 117,9), por debajo de lo esperado, jalonada por el deterioro en el optimismo de los sectores industria y servicios (-0,8 pbs y -2,1 pbs respectivamente), y afectado por el deterioro del optimismo en Francia y los Países Bajos.

En mercados emergentes, el Congreso del Perú aprobó por mayoría al primer gabinete del Presidente Pedro Castillo, con una votación de 73 votos a favor y 50 en contra, tras escuchar al Presidente del Consejo de Ministros, Guido Bellido.

En línea con lo anterior, el Ministro de Economía, Pedro Francke, detalló medidas de apoyo a la economía en la búsqueda de la reactivación, la creación de empleo e inversión, priorizando el estricto respeto a la propiedad privada, al ahorro privado y el buen funcionamiento de los mercados.

De otro lado, el Ministerio de Economía y Finanzas proyecta un crecimiento para la economía peruana de 10,5% a/a en 2021 y de 4,8% a/a en 2022, impulsado por el aumento del gasto privado, el avance de las exportaciones por el inicio de producción del proyecto minero Quellaveco, y por la mejora en el contexto internacional que incrementaría la demanda externa ante los avances en materia de vacunación y recuperación económica.

Por otra parte, Brasil se enfrenta a un fuerte periodo de sequía que ha perjudicado a la agricultura y ha llevado más a la dependencia de las centrales termoeléctricas, elevando fuertemente el nivel de precios. Al respecto, el operador de la red nacional ONS indicó que las precipitaciones en las principales regiones productoras de energía serían menores al promedio en septiembre, por lo que el gobierno insta a la reducción del consumo de energía.

En el mercado de renta variable, el Grupo de Energía de Bogotá señaló que, considerando la propuesta del Proyecto de distribución de dividendos que se presentará a consideración de la Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria del 13 de septiembre de 2021, el dividendo extraordinario correspondería a 95 COP por acción pagado en dos cuotas del (50%) en octubre (29) y diciembre (30) de 2021.

De otro lado, Ecopetrol avaló el reglamento del programa potencial de emisión de acciones ordinarias, el cual cuenta con una vigencia de 5 años. Además, la petrolera señaló que el propósito de la colocación de acciones puede estar relacionado a financiar estrategias de crecimiento orgánico, oportunidades de crecimiento inorgánico o el pago de deuda que permitan una reducción del apalancamiento de la compañía. Por último, se aclaró que el Ministerio de Hacienda y Crédito Público mantendría como mínimo una participación del 80% sobre la firma.

A nivel local, tras la renuncia de Carolina Soto como codirectora del emisor, cargo que ocupaba desde 2018 al ser designada en el organismo por el ex Presidente Santos, el Presidente de la República, Iván Duque, designó a su ex Ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla, como nuevo codirector del Banco Central.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 30 días por un billón de pesos, y a 91 días por 15,5 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 30	6:00	BR	Inflación	Ago	0,9%	0,8%
	7:00	GR	Inflación (m/m)	Ago (p)	0,1%	0,9%
	7:00	GR	Inflación (a/a)	Ago (p)	3,9%	3,8%
	7:00	GR	Índice armonizado de precios al consumidor (a/a)	Ago	3,3%	3,1%
	7:08	AR	Inflación (m/m)	Ago		3,1%
	7:08	AR	Inflación (a/a)	Ago		50,4%
	7:08	AR	Balanza comercial	Ago		1.537 mil
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Jul		33,1%
	15:30	CO	Decisión de política monetaria	Ago		1,8%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jul	2,9%	2,9%
	18:30	JP	Producción industrial p	Jul (p)	-2,5%	6,5%
	20:00	CH	PMI compuesto	Ago		52,4
Martes 31	0:00	JP	Confianza del consumidor	Ago		37,5
	0:00	JP	Inicios de construcción de vivienda (a/a)	Jul	4,8%	7,3%
	1:45	FR	PIB (t/t)	2T21	0,9%	0,9%
	1:45	FR	PIB (a/a)	2T21		1,2%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Ago		1,5%
	1:45	FR	Índice de precios al productor (m/m)	Jul		1,1%
	2:55	GE	Tasa de desempleo	Ago	5,6%	5,7%
	4:00	EZ	Índice armonizado de precios al consumidor (a/a)	Ago	2,8%	2,2%
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jun		14,6%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jul	10,0%	9,5%
	8:00	CO	Producción manufacturera (a/a)	Jul		14,6%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	17:00	CL	Decisión de política monetaria	Ago		0,75%
	19:30	JP	PMI manufacturero	Ago		52,4
20:45	CH	PMI manufacturero	Ago	5020,0%	50,3	
Miercoles 1		PE	Inflación (m/m)	Ago		1,0%
	1:00	GE	Ventas al por menor (m/m)	Jul	-0,9%	4,2%
	1:00	GE	Ventas al por menor (a/a)	Jul	3,2%	6,2%
	1:00	GE	PMI manufacturero de Markir	Ago	62,70	62,7
	1:00	UK	Precios de vivienda (m/m)	Ago	0,1%	-0,5%
	1:00	UK	Precios de vivienda (a/a)	Ago	8,6%	10,5%
	2:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Ago		57,3
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Ago	60,10	60,1
	3:00	EZ	PMI manufacturero de markit	Ago	61,50	62,8
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jul	7,6%	7,7%
	6:30	CL	Índice de actividad económica	Jul	16,7%	20,1%
	7:00	BR	PIB (t/t)	2T21	0,2%	1,2%
	7:00	BR	PIB (a/a)	2T21	12,8%	1,0%
	7:30	US	Inventarios de crudo EIA	23 Ago	-2,683 mil	-2,979 mil
	8:00	BR	PMI manufacturero de Markit	Ago		56,7
	8:45	US	PMI manufacturero	Ago		61,2
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Jul		1,5%
10:00	CO	Subastas TES UVR 2029 y 2037		350.000 millones de pesos		
13:00	BR	Balanza comercial	Ago	8,69 MM	7,4 MM	
Jueves 2		PE	Balanza comercial	Jul		981 mil
	4:00	EZ	Precios al productor (m/m)	Jul	1,20%	1,40%
	4:00	EZ	Precios al productor (a/a)	Jul	10,90%	10,20%
	6:00	MX	Confianza del consumidor	Ago		44,3
	7:00	BR	Producción industrial (m/m)	Jul		0,0%
	7:00	BR	Producción industrial (a/a)	Jul	1,8%	12,0%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	5 jul		366,5 mil
	7:30	US	Exportaciones	Ago		207,7 MM
	7:30	US	Importaciones	Ago		283,4 MM
	19:30	JP	PMI de servicios	Ago		47,4
20:45	CH	PMI de servicios	Ago		54,9	
Viernes 3	2:50	FR	PMI de servicios de Markit	Ago	56,40	56,40
	2:50	FR	PMI compuesto de Markit	Ago	55,90	55,90
	2:55	GE	PMI de servicios de Markit	Ago	61,50	61,50
	2:55	GE	PMI compuesto de Markit	Ago	60,60	60,60
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Ago	59,70	59,70
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Ago	59,50	59,50
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Ago	55,50	55,50
	3:30	UK	PMI de compuesto	Ago	55,30	55,30
	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Jul	0,2%	1,5%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Jul	5,2%	5,0%
	7:30	US	Tasa de desempleo	Ago	5,2%	5,4%
	8:00	BR	PMI de servicios de Markit	Ago		54,40
	8:00	BR	PMI compuesto de Markit	Ago		55,20
8:45	US	PMI de servicios	Ago		55,2	
8:45	US	PMI compuesto	Ago		55,4	
Sábado 4	19:00	CO	Inflación (m/m)	Ago	0,01%	0,32%
	19:00	CO	Inflación (a/a)	Ago	3,69%	3,97%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3528,2	
S&P 500	Puntos	4531,5	
Colcap	Puntos	1324,9	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3804,9	
Índice DXY	Puntos	92,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,29%	
Bunds 10 años		-0,44%	
TES 2024		4,87%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	133,5	
VIX	Puntos	16,3	

\* Cierres a las 8:42 am