

Septiembre 08 de 2021

EL DESPERTADOR

Aprobada la reforma tributaria en segundo debate

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini baja 0,11% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,44% d/d y se ubica en 4.206,34 puntos a las 7:25 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,89% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,93% d/d y 1,08% d/d, situándose en 72,36 dbp y en 69,09 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.791,00 pesos (-0,37% d/d). La TRM para hoy es 3.812,76 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,12% respecto al dólar al cotizarse en 1,18 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,07% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, se espera que la Cámara de Representantes debata el paquete de estímulos por 3,5 billones de dólares en inversiones domésticas a finales de esta semana.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,88 pbs y se ubican en 1,35%.

En Japón, se revisó al alza el crecimiento del PIB del 2T21 hasta 0,5% t/t (prelim: 0,3% t/t, esp: 0,4% t/t), por encima de lo esperado. En términos anuales, esto representó un crecimiento de 1,9% a/a (prelim: 1,3% a/a, esp: 1,6% a/a) debido a la revisión al alza de la inversión. Sin embargo, este crecimiento continúa siendo bastante moderado debido a la baja en el consumo de servicios, y podrá verse afectado por los rebotes del COVID-19.

En **mercados emergentes**, el IPC de Chile aumentó 0,4% m/m en agosto (ant: 0,8% m/m), en línea con lo esperado. La inflación mensual fue impulsada por el alza en los precios de la vivienda y servicios básicos (+0,9%) y de los restaurantes y hoteles (+1,8%), rubros que aportaron 0,2 p.p. al resultado global. En contraste, se redujeron los precios de las bebidas alcohólicas y tabaco (-0,8%). Con este resultado, el país acumula una inflación de 4,8% a/a, y de 3,2% en lo corrido del año. Por su parte, la inflación subyacente aumentó 0,4% m/m.

De otro lado, el Presidente Sebastián Piñera radicó un proyecto de ley en el Congreso, con el cual busca ajustar el sistema pensional y, entre otras cosas, aumentar la pensión básica solidaria a 177 mil pesos chilenos. Este proyecto se presenta a tan solo dos meses de la celebración de los comicios presidenciales.

Por otra parte, la producción industrial de Argentina cayó 2,6% m/m (ant: 10,6% m/m). En términos anuales, significó un crecimiento de 13,0% a/a (ant: 19,1% a/a, revisado al alza hasta 19,4% a/a), impulsado por el crecimiento en las categorías de automóviles y otros vehículos de transporte, vestuario, y minerales no metálicos (+88,1%, +60,9% y +18,8% respectivamente).

A **nivel local**, la Cámara de Representantes aprobó por mayoría la totalidad del Proyecto de Ley de Solidaridad Sostenible presentado por el Gobierno. Ahora, el proyecto deberá pasar a la Comisión Accidental de Conciliación para solventar los respectivos cambios realizados en plenarios de Senado y Cámara y, posteriormente, recibir la sanción presidencial.

Por otra parte, el Ministerio de Transporte anunció la firma de un Memorando de Entendimiento con Reino Unido por 400 mil libras esterlinas (aproximadamente 2,1 mil millones de pesos), cuyo objetivo sería sentar las bases para la reactivación y el desarrollo del sector ferroviario del país.

Asimismo, el Ministerio de Vivienda cerró una operación con el Banco Mundial por 136,7 millones de dólares destinados al mejoramiento de viviendas, entornos y subsidios de arrendamiento.

De otro lado, Davivienda adjudicó 700 mil millones de pesos en la jornada de ayer durante su emisión de bonos ordinarios en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), recibiendo una sobredemanda por 2,79 veces el monto inicial.












Además, el Banco Mundo Mujer realizará hoy una colocación de bonos ordinarios en la BVC por 120 mil millones de pesos, con posibilidad de ampliarse hasta 150 mil millones de pesos. Estos se emitirán en una serie a tres años con una tasa mes vencido más el IBR.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 11,1 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se subastarán TES clase B en pesos con vencimiento en 2031 y 2036 por 700 mil millones 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%
	22:00	CH	Balanza comercial (USD)	Ago	48 MM	56,59 MM
Martes 7		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	-	604 M
	18:50	JP	Cuenta corriente (JPY)	Jul	-	905,1 MM
	18:50	JP	PIB (t/t)	2T21	0,4%	0,3%
	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%	
Miércoles 8	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	
	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%
Jueves 9	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%
	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%
Viernes 10	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	3675,2	
S&P 500	Puntos	4520,0	
Colcap	Puntos	1321,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3797,5	
Índice DXY	Puntos	92,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,35%	
Bunds 10 años		-0,33%	
TES 2024		5,13%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	132,3	
VIX	Puntos	18,6	

* Cierres a las 8:04 am