

Septiembre 03 de 2021

EL DESPERTADOR

Asciende déficit de cuenta corriente a 6,3% del PIB

Los futuros de **los principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,13% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,23% d/d y se ubica en 4.222,18 puntos a las 7:02 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,05% d/d. Por su parte, la referencia Brent aumenta 0,25% d/d y la WTI disminuye 0,03% d/d, situándose en 73,21 dbp y en 69,97 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.785,85 pesos (+0,35% d/d). La TRM para hoy es 3.780,85 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,01% respecto al dólar al cotizarse en 1,19 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

Por su parte, el dólar continúa devaluándose ante los datos de empleo de esta semana, debido a su potencial impacto en la próxima decisión de política monetaria de la Reserva Federal. En la jornada de hoy, y tras los datos publicados por la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS), el índice DXY perdió 0,21% y se ubica en 92,03.

En **EEUU**, según el último reporte de empleo de la BLS, la tasa de desempleo se redujo 0,2 p.p.s en agosto hasta 5,2% (ant: 5,4%) en línea con lo esperado, y bajando a 8,4 millones el número de desempleados. Sin embargo, las cifras de desempleo continúan estando por encima de sus niveles pre-pandemia (3,5% y 5,7 millones respectivamente).

Puntualmente, hubo un aumento considerable en el empleo de las profesionales y empresariales, de transporte y almacenamiento, educación privada y manufactura. En este sentido, en lo corrido del año, el nivel de empleo ha crecido en promedio en 586 mil plazas mensuales.

En cuanto a las nóminas no agrícolas, la creación fue de 235 mil empleos (esp: 750 mil, ant: 1,05 millones), muy por debajo de lo esperado por el mercado. En efecto, los sectores de educación pública, comercio minorista y entretenimiento y alojamiento mostraron las mayores señales de debilidad a causa de la fuerza que ha ganado la variante delta.

Por su lado, el paso de las lluvias restantes del huracán Ida inundó buena parte del área de Nueva York, lo que provocó la cancelación de los vuelos comerciales, cortes de energía, daños en la infraestructura de los hogares, y ascendió a por lo menos 26 el número de víctimas fatales.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,71 pbs y se ubican en 1,31%.

En **Europa**, las ventas minoristas sorprendieron a la baja en julio al caer 2,3% m/m (ant: 1,5% m/m revisado al alza hasta 1,8% m/m, esp: 0,1% m/m sorpresa: -2,4%). Esto estuvo impulsado por la reducción del volumen del comercio minorista de los productos no alimentarios (-3,5%), los combustibles (-1,6%), y los alimentos, bebidas y tabaco (-0,7%). En términos anuales, las ventas sorprendieron al caer 3,1% a/a (ant: 5,0% a/a, revisado al alza hasta 5,4% a/a, esp: 4,8% a/a).

De otro lado, termina la disputa legal entre la farmacéutica AstraZeneca y la Unión Europea por el lento inicio de la vacunación en Europa. Ahora, AstraZeneca deberá proporcionar otras 20 millones de dosis a la UE este trimestre, 75 millones para fin de año, y 65 millones de dosis adicionales en el 1T22.

En Japón, el Primer Ministro, Yoshihide Suga, renunció a su cargo tras un año de gestión, al desistir a la posibilidad de presentarse a la reelección para liderar el partido Liberal Demócrata en los próximos comicios de septiembre. Esta decisión se dio en medio de las fuertes críticas frente a su manejo de la pandemia, y sus bajos niveles de aceptación. En efecto, este evento provocó un repunte en la Bolsa de Tokio y, particularmente, disparó el índice Nikkei.

En **mercados emergentes**, la actividad de los servicios de China pasó a terreno contractivo en agosto ante las restricciones para contener la ola por la variante delta del COVID-19. En efecto, el PMI de servicios cayó a 46,7 (ant: 54,9) siendo este su nivel más bajo desde comienzos de la pandemia. Con esto, también se contrajo el PMI compuesto de agosto hasta 47,2 (ant: 53,1).

A **nivel local**, ayer llegó un nuevo lote con 480 mil nuevas dosis vacunas contra el COVID-19 de la farmacéutica AstraZeneca, con el cual asciende a 39,62 millones el número de vacunas recibidas. Este nuevo lote será destinado a la aplicación de segundas dosis y a la población mayor a 18 años.

De otro lado, el déficit de cuenta corriente aumentó en 1,29 mil millones de dólares en el 2T21 (+38,5% t/t), cerrando con un déficit de 4,64 mil millones de dólares que corresponde aproximadamente al 6,3% del PIB trimestral (+1,9 p.p.s). Este es el nivel más elevado desde 2015. Principalmente, el alza se vio impulsada por el aumento del 43,1% t/t del déficit en la balanza comercial de bienes, registrando un incremento interanual del 140,7%

Finalmente, la pobreza monetaria aumentó 0,6 p.p.s en el 2020 hasta 18,1% (ant: 17,5%). En efecto, 9,04 millones de personas se encontraban en pobreza multidimensional, representando un significativo incremento en las carencias básicas y el detrimento de las condiciones de vida por cuenta de la crisis sanitaria.

Puntualmente, uno de los factores más alarmantes que influyó al resultado fue el repunte de la inasistencia escolar, que subió 13,7 p.p.s hasta 16,4% (ant: 2,7%).

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 15,5 billones de pesos, y a 31 días por un billón 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	
Miércoles 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 Markit	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
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3581,7	
S&P 500	Puntos	4537,0	
Colcap	Puntos	1331,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3773,5	
Índice DXY	Puntos	92,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	70,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,32%	
Bunds 10 años		-0,36%	
TES 2024		4,99%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	130,8	
VIX	Puntos	16,2	

* Cierres a las 8:30 am