

Septiembre 30 de 2021

EL DESPERTADOR

BanRep subiría su tasa por primera vez después de la pandemia

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,34% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,08% d/d y se ubica en 4.076,95 puntos a las 8:03 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,31% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,74% d/d y 0,1,23% d/d, situándose en 78,06 dbp y en 73,91 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.834,00 pesos (-0,13% d/d). La TRM para hoy es 3.834,68 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,07% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,30% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 dólares por libra.

En **EEUU**, el PIB fue levemente revisado al alza frente a su estimación preliminar. De acuerdo con el Departamento de Comercio de EEUU, la economía creció 6,7% t/t en el 2T21 (ant: 6,6% t/t, esp: 6,7% t/t), en línea con lo esperado por el mercado. Por su parte, la inflación PCE registró un alza de 6,1% a/a este mismo periodo (ant: 6,1%, esp: 6,1%), en línea con lo esperado.

De otro lado, la Cámara de Representantes aprobó un proyecto que busca suspender el techo de deuda del Tesoro para evitar que el Gobierno Federal entre en default. Ahora, el proyecto pasará al Senado, donde hay incertidumbre frente a su avance debido al balance 50 – 50 de las bancadas demócratas y republicanas.

Adicionalmente, la Cámara de Representantes votará hoy el plan de infraestructuras por 1,2 billones de dólares, propuesto por la Administración del Presidente Biden.

Finalmente, las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo sorprendieron al alza en la semana del 25 de septiembre, al recibir 362 mil pedidos (ant: 351 mil, esp: 335 mil), marcando la tercera semana consecutiva de incrementos en el número de solicitudes.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2,03 pbs y se ubican en 1,56%.

En **Europa**, de acuerdo con la Oficina de Estadística de la Unión Europea, Eurostat, la tasa de desempleo cedió marginalmente en agosto hasta 7,5% (ant: 7,6%) en los países de la Eurozona. Así las cosas, el número de desempleados se redujo en 261 mil este mes, y en 1,9 mil millones de personas en doce meses, demostrando la recuperación de las economías que retornan hacia los niveles pre-pandemia.

En Reino Unido, el crecimiento de la economía fue revisado al alza con un incremento de 5,5% t/t en el 2T21 frente al 4,8% t/t anterior y esperado por el mercado. El producto presentó incrementos en todos los componentes del gasto, pero fue impulsado por el mayor consumo de los hogares (+4,0 p.p.), que se vio favorecido tras la flexibilización de las restricciones de movilidad y de los confinamientos en este periodo. No obstante, esto a su vez redujo la tasa de ahorro de los hogares a un 11,7% (ant: 18,7%).

En términos anuales, también se revisó al alza el crecimiento del PIB hasta 23,6% a/a (ant: 22,2% a/a, esp: 22,3%), tras considerar datos más completos del sector sanitario y por la actualización de las fuentes de la ONS y de su metodología para calcular la producción.

Sin embargo, con la llegada de la variante delta que encendió nuevamente las alarmas sanitarias, y por los crecientes problemas en la producción por el incremento de los precios de las materias primas y los cuellos de botella en la cadena de suministro, se espera que el crecimiento económico se desacelere este 3T21.

En Japón, el Gobernador del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda, anunció que el emisor mantendrá su política monetaria flexible, en aras de alcanzar el objetivo de inflación del 2%, independientemente de las medidas económicas que implemente el inminente Primer Ministro, Fumio Kishida.

En **mercados emergentes**, Perú podría enfrentar desabastecimiento de gas en los hogares, por cuenta del cierre de la Planta de Fraccionamiento de Pluspetrol, encargada del abastecimiento del 80% de gas licuado de petróleo. Este cierre temporal dispuesto por la Gerencia de Fiscalización de la Municipalidad Distrital de Paracas se debe a una presunta infracción en el uso de los terrenos.

En materia de empleo, la tasa de desempleo de Brasil se redujo en julio al representar al 13,7% de la Población Económicamente Activa (ant: 14,1%, esp: 13,9%).

Por su parte, el desempleo de Chile bajó a 8,5% (ant: 8,9%, esp: 8,6%) en agosto, representando una disminución del 27,6% a/a. Esta caída de 4,4 p.p. en doce meses se dio por cuenta del alza en la fuerza de trabajo (+9,4% a/a), y por el crecimiento de la población ocupada (+14,8% a/a).

A **nivel local**, la exitosa colocación de TES verdes con vencimiento en 2031 ascendió a los 750 mil millones de pesos, recibiendo demandas por hasta 2,3 billones de pesos (4,6 veces el monto inicial), y obteniendo el *Bid to Cover* más alto en lo corrido del año. Con esto, el país se convirtió en el segundo de la región en emitir este tipo de bonos a nivel gubernamental -después de Chile, 2019- y el primero en hacerlo en el mercado doméstico y con moneda local.












Por otra parte, hoy se reunirá la Junta Directiva del BanRep para su decisión de política monetaria de septiembre. Se espera que la Junta anuncie un incremento de tasas de 25 a 50 p.b.s, que sería el primero en doce meses (ver "[Informe Semanal – Septiembre 27 de 2021: Decisión de política monetaria: ¿en cuánto aumentará la tasa de interés?](#)").

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 180 días por un billón de pesos, a 60 días por 22,7 billones de pesos, y a 7 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 27	6:00	MX	Seguimiento de la actividad económica (a/a)	Jul	8,5%	13,3%
	6:00	MX	Seguimiento de la actividad económica (m/m)	Jul	0,8%	-0,9%
	6:00	MX	Balanza comercial (USD)	Ago	-1,064 MM	-4,063 MM
	7:30	US	Ordenes de bienes duraderos	Ago	0,6%	-0,1%
	14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Jul		448,7%
18:50	JP	Minutas de la reunión de política monetaria	Sep			
Martes 28	1:45	FR	Índice de confianza del consumidor	Sep	100	99,0
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Ago	4,4%	4,4%
	6:00	BR	Minutas del comité de política monetaria	Sep		
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor	Sep	114,1	113,8
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
14:00	AR	Seguimiento de la actividad económica	Jul		10,8%	
Miércoles 29	1:00	GR	Ventas al por menor (m/m)	Ago	1,3%	-5,1%
	4:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Sep	-4,0	-4,0
	6:00	BR	Inflación (m/m)	Sep	0,9%	0,7%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	20-sep		-3,481 M
	18:50	JP	Ventas al por menor (a/a)	Ago	-1.0%	2,4%
	20:00	CH	PMI compuesto	Sep		48,9
	20:45	CH	PMI manufacturero	Sep	50,2	50,1
Jueves 30	0:00	JP	Órdenes de construcción (a/a)	Ago		-3,4%
	0:00	JP	Inicios de construcción de vivienda (a/a)	Ago		9,9%
	1:00	UK	Cambios en los precios de vivienda (m/m)	Sep	0,6%	2,1%
	1:00	UK	Cambios en los precios de vivienda (a/a)	Sep		11,0%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Sep (p)		1,9%
	1:45	FR	Índice de precios del productor (m/m)	Ago		1,3%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Sep	5,5%	5,5%
	3:30	UK	PIB (t/t)	2T21	4,8%	4,8%
	3:30	UK	PIB (a/a)	2T21	22,2%	22,2%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Ago	7,5%	7,6%
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jul		14,1%
	7:00	GR	Inflación (a/a)	Sep (p)	3,8%	3,4%
	7:30	US	PIB (t/t)	2T21	6,6%	6,6%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (a/a)	2T21	2,5%	6,1%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	20-sep		335 mil
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Ago		8,9%
	8:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Ago	12,0%	11,0%
10:00	CO	Tasa de desempleo	Ago		14,3%	
13:00	MX	Decisión de política monetaria	Sep	4,75%	4,5%	
15:00	CO	Decisión de política monetaria	Sep	2,00%	1,75%	
18:30	JP	Tasa de desempleo	Ago	2,9%	2,8%	
Viernes 1	2:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Sep	55,2	55,2
	2:55	GR	PMI manufacturero de Markit	Sep	58,5	58,5
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Sep	58,7	58,7
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Sep	56,3	56,3
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Sep (p)	3,3%	3,0%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	Sep (p)	1,8%	1,6%
	6:30	CL	Seguimiento de la actividad económica	Ago		18,1%
	7:30	US	Cambio en el consumo (m/m)	Ago	0,2%	0,3%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (m/m)	Ago	0,3%	0,3%
	8:00	BR	PMI manufacturero de Markit	Sep		53,6
	9:00	US	PMI manufacturero de Markit	Sep		60,5
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor U. Michigan	Sep	71,1	71,1
	9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Sep		47,1
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Ago		27,4%
	13:00	BR	Balanza comercial	Sep	7.2 MM	7.7 MM
	PE	Inflación (m/m)	Sep		0,98%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3568,2	
S&P 500	Puntos	4359,5	
Colcap	Puntos	1358,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3819,8	
Índice DXY	Puntos	94,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,54%	
Bunds 10 años		-0,18%	
TES 2024		5,42%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	162,8	
VIX	Puntos	21,9	

* Cierres a las 8:43 am