

Agosto 09 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Cotizaciones internacionales de crudo marcan el nivel más bajo desde mayo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini baja 0,21% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,15% d/d y se ubica en 4.180,74 puntos a las 8:14 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,33% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 3,45% d/d y 3,56% d/d, situándose en 68,26 dbp y en 65,85 dpb, respectivamente, en medio de la incertidumbre por la amplia propagación de la variante delta del covid-19.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.970,00 pesos (+0,07% d/d). La TRM para hoy es 3.949,33 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,01% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,01% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, avanza el debate sobre el paquete de infraestructura en el Senado, al tener 69 votos a favor y 28 en contra para apoyar las disposiciones del proyecto. Aún así, quedan algunos asuntos dentro del debate antes de poder pasar a la Cámara de Representantes; donde su Presidente, Nancy Pelosi, afirmó que someterá el proyecto a votación una vez que el Senado apruebe el proyecto que financiará la lucha contra el cambio climático por 3,5 billones de dólares.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2,07 pbs y se ubican en 1,28%.

En **Europa**, de acuerdo con un comunicado de la Oficina Federal de Estadística, las exportaciones de Alemania crecieron 1,3% m/m en junio (ant: 0,3% m/m, esp: 0,4% m/m, sorpresa: 0,9%), por encima de lo esperado, y alcanzando los 118,7 mil millones de euros.

Por su parte, las importaciones se ralentizaron al crecer 0,6% m/m (ant: 3,4% m/m, esp: 0,5% m/m), derivando en un superávit comercial de 13,6 mil millones de euros. Este resultado se ve impulsado por el aumento de aproximadamente el 40,0% m/m de sus exportaciones a Estados Unidos y del 16,0% de sus exportaciones a China. Sin embargo, se espera que se reduzca debido a los cuellos de botella en la cadena de suministro de materiales en la industria manufacturera.

En **mercados emergentes**, el IPC de México creció 0,59% m/m en julio (ant: 0,53% m/m, esp: 0,55% m/m). En términos anuales, la inflación se moderó menos de lo esperado al ser de 5,81% a/a (ant: 5,88% a/a, esp: 5,77% a/a), manteniéndose muy por encima del objetivo del Banco de México de 3,00% ( $\pm 1,00\%$ ).

Este resultado puede presionar al alza la próxima decisión de política monetaria que tendrá lugar este jueves 12 de agosto, donde se espera que vuelvan a incrementar la tasa de intervención en 25 pps hasta 4,50%. Por su parte, la inflación subyacente creció 0,48% m/m (ant: 0,57% m/m, esp: 0,48%) donde los mayores incrementos registrados se dieron en los precios de las mercancías (+0,58% m/m) y de los servicios (+0,36% m/m). Esto representó un crecimiento anual del índice de precios subyacente de 4,66% a/a (ant: 4,58% a/a) en línea con lo esperado.

En China, el índice de precios al productor sorprendió al alza al crecer 9,0% a/a en julio (ant: 8,8% a/a, esp: 8,8% a/a). Además, la inflación aumentó 0,3% m/m (ant: -0,4% m/m, esp: 0,2% m/m), por encima de lo esperado, pero en términos anuales se redujo levemente a 1,0% a/a (ant: 1,1% a/a, esp: 0,8% a/a). En efecto, se espera que el crecimiento del gigante asiático se modere, en un contexto de propagación de la variante delta del covid-19, y de problemas en la cadena de suministro, donde ya se está frenando el choque en la demanda de la reapertura económica.

De otro lado, la balanza comercial de Chile se mantiene en terreno superavitario en julio al ser de 604 millones de dólares (ant: 1.095 millones de dólares). Este resultado se da por uno de sus

mejores registros de las exportaciones, donde predominó el comercio de cobre (+31,6%), que ha registrado un repunte en los precios en las últimas semanas, lo que ha favorecido a Chile al ser el mayor productor de este metal.












A **nivel local**, Ecopetrol descartó la emisión de acciones para la adquisición de ISA, frente a la favorable situación financiera del Grupo. Además, el Presidente de la compañía, Felipe Bayón, afirmó que la calificación de esta continúa siendo grado de inversión, sin incluir la vista país, por lo que se plantea solicitar un crédito con la banca internacional para la compra de ISA.

Por otra parte, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 10 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 9	1:00	GR	Exportaciones (miles de millones)	Jun	0,4%	0,3%
	1:00	GR	Importaciones (miles de millones)	Jun	0,8%	3,4%
	1:00	GR	Balanza comercial	Jun	13,5 MM	12,6 MM
	6:00	MX	Inflación núcleo	Jul	0,56%	0,57%
	6:00	MX	Inflación (a/a)	Jul	5,86%	5,88%
	9:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Jun	9,388 M	9,209 M
	18:01	UK	Monitor de ventas minoristas (a/a)	Jul	-	4,0%
Martes 10	7:00	BR	Inflación (m/m)	Jul	0,59%	0,53%
	7:00	BR	Inflación (a/a)	Jul	-	8,35%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 11	1:00	GR	Inflación (m/m)	Jul	0,9%	0,9%
	1:00	GR	Inflación (a/a)	Jul	3,8%	2,3%
	6:00	MX	Producción Industrial (m/m)	Jun	-	0,1%
	6:00	MX	Producción Industrial (a/a)	Jun	-	36,4%
	7:00	BR	Ventas minoristas (m/m)	Jun	2,4%	1,4%
	7:00	BR	Ventas minoristas (a/a)	Jun	16,5%	16,0%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Jul	4,3%	4,5%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Jul	0,4%	0,9%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Jul	5,3%	5,4%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	2 ago	-	3,626 M
10:00	CO	Subastas TES TF 2031 y 2036		700.000 millones de pesos		
Jueves 12	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Jun	0,3%	0,8%
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	Jun	9,2%	20,6%
	1:00	UK	Producción manufacturera (m/m)	1,00%	0,4%	-0,1%
	1:00	UK	Balanza comercial	Jun	-9,20 MM	-8,481 MM
	1:00	UK	PIB (t/t)	2T21	4,8%	-1,6%
	1:00	UK	PIB (a/a)	2T21	22,1%	-6,1%
	6:00	US	Reporte mensual de la OPEC			
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Jul	0,6%	1,0%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Jul	7,4%	7,3%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	5 jul	-	394 mil
	7:30	US	Índice de Precios al Productor núcleo (m/m)	Jul	0,6	1,0%
	14:00	AR	Balanza comercial	Jul	-	1.067 M
	14:00	MX	Decisión de política monetaria	Ago	-	4,3%
	16:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Jun	0,6%	-1,0%
	16:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Jun	-	20,5%
	17:00	CO	Índice de Producción Industrial (a/a)	Jul	32,3%	8,6%
	17:00	CO	Ventas minoristas (a/a)	Jul	24,6%	22,8%
Viernes 13	1:45	FR	Inflación (m/m)	Jul	-	0,1%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Jul	1,9%	1,6%
	4:00	EZ	Balanza comercial	Jun	-	7,5 MM
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor de Michigan	Ago (p)	82,0	81,2
	9:00	US	Índice de expectativas del consumidor de Michigan	Ago (p)	85,0	79,0
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Jun	-	51,5%
10:00	CO	Balanza comercial	Jun	-	-1,012 MM	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3494,6	
S&P 500	Puntos	4436,5	
Colcap	Puntos	1226,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3957,0	
Índice DXY	Puntos	92,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	65,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,28%	
Bunds 10 años		-0,47%	
TES 2024		5,02%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	144,3	
VIX	Puntos	17,2	

\* Cierres a las 7:47 am