

Octubre 20 de 2021

EL DESPERTADOR

Déficit comercial aumentó en agosto

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini abrió la baja en 0,05% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,12% d/d y se ubica en 4.171,74 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,14% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,94% d/d y 1,18% d/d, situándose en 84,28 dbp y en 81,98 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.757,00 pesos (-0,26% d/d). La TRM para hoy es 3.766,94 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,05% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,14% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Biden presentará hoy su plan de vacunación para niños de 5 a 11 años, que se ejecutaría tan pronto la FDA apruebe la solicitud de la farmacéutica Pfizer y BioNTech que busca inmunizar a este grupo de la población. Se espera que la vacunación se pueda ejecutar antes de la temporada de fin de año.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,73 pbs y se ubican en 1,63%.

En **Europa**, el IPC de la Eurozona subió 0,5% m/m en septiembre (ant: 0,4% m/m, esp: 0,5% a/a) en línea con lo esperado. En términos anuales, la inflación se ubicó en 3,4% a/a (ant: 3,0% a/a, esp: 3,4% a/a), en línea con la estimación preliminar e impulsado al alza por los mayores precios de la energía (+1,63 p.p.), en medio de una crisis por escasez de gas natural; seguido de los precios de los servicios, de los bienes industriales no energéticos, y de la comida, alcohol y tabaco (+0,72 p.p., +0,57 p.p., y +0,44 p.p. respectivamente).

En el Reino Unido, el IPC subió 0,3% m/m en septiembre (ant: 0,7% m/m, esp: 0,4% m/m), por debajo de lo esperado por el mercado. En términos anuales, la inflación se desaceleró hasta 3,1% a/a (ant: 3,2% a/a, esp: 3,2% a/a), impulsado a la baja por los precios de la hotelería y restaurantes (-0,3% a/a) debido al retiro del esquema "Eat out to help out" que provocó un repunte en el nivel de precios en el periodo base. Por su parte, la inflación núcleo creció 0,4% m/m y 2,9% a/a.

En **mercados emergentes**, el legislativo de Perú aprobó una ley que limita el alcance del poder del Presidente Pedro Castillo para disolver el Congreso. Con esto, el Presidente sólo podrá pedir el voto de confianza sobre las políticas gubernamentales, mas no sobre las reformas constitucionales.

A **nivel local**, de acuerdo con el DANE, la economía sorprendió con una moderación más pronunciada en agosto. Así las cosas, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) creció 13,2% a/a (ant: 14,4% a/a), explicado especialmente por una desaceleración en el sector industrial (+12,5% a/a, ant: +14,0% a/a), como consecuencia del menor dinamismo de la construcción no residencial. Por su parte, el sector de servicios lideró el crecimiento de la actividad económica al crecer 15,4% a/a, aportando 10,7 p.b.s. a la variación global.

Por otra parte, la balanza comercial registró un déficit de 1.624 millones de dólares FOB en agosto (ant: -1.209 millones de dólares FOB) duplicándose frente al mismo periodo del año pasado. Puntualmente, esto obedeció a un alza del 49,8% a/a en las importaciones, donde repuntaron las compras externas de manufacturas y de combustibles (+45,1% a/a y +129,9% a/a, respectivamente) aportando cada una 35,5 p.p y 7,2 p.p. al resultado global.












Finalmente, el legislativo aprobó el proyecto de Presupuesto General de la Nación para 2022 cuyo monto asciende a 350,4 billones de pesos, de los cuales 71,7 billones serán destinados para el servicio a la deuda, 69,6 billones serán destinados a la inversión y, por sectores, 49,4 billones serán destinados a la educación

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 61 días por 11 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se subastarán TES UVR con vencimiento en 2029, 2037 y 2049 por 370 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Domingo 17	10:00	US	Reunión del FMI			
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Sep	4,5%	5,3%
	21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Sep	3,3%	2,5%
	21:00	CH	PIB (a/a)	Q3	5,2%	7,9%
Lunes 18	21:00	CH	PIB (t/t)	Q3	0,5%	1,3%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Sep	0,2%	0,4%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Sep		5,95%
	8:15	US	Producción manufacturera (m/m)	Sep	0,3%	0,2%
	5:00	BR	Cuenta corriente	Sep		1,684 MM
Martes 19		PE	PIB (a/a)	Aug	10,0%	12,9%
	7:30	US	Permisos de construcción	Sep	1,680 M	1,721 M
	7:30	US	Inicios de construcción de vivienda	Sep	1,620 M	1,615 M
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Aug		29,3%
	10:00	CO	Balanza comercial	Aug		-1.209,2 M
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Sep	11,0%	26,2%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Sep	34,4%	44,7%
Miércoles 20	18:50	JP	Balanza comercial (en yenes)	Sep	-519.2 MM	-637,2MM
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Sep	3,0%	3,1%
	1:00	UK	Inflación (m/m)	Sep	0,4%	0,7%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	Sep	3,2%	3,2%
	1:00	GR	Índice de precios a los productores (m/m)	Sep	1,0%	1,5%
	1:00	GR	Índice de precios a los productores (a/a)	Sep	12,70%	12,0%
	3:00	EZ	Cuenta corriente	Ago		30,2 MM
	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Sep	0,5%	0,40%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Sep	3,4%	3,4%
	10:00	US	Inventarios de crudo EIA	11-oct		6,088 M
Jueves 21	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029, 2037 y 2049		350.000 billones de pesos	
	7:30	US	Solicitudes iniciales de subsidios por desempleo	11-oct		293 mil
	9:00	US	Ventas de vivienda usada	Sep	6,01 M	5,88 M
	9:00	EZ	Índice de confianza de los consumidores	Oct (p)	-5,0%	-4,0
	14:00	AR	Actividad económica (a/a)	Ago	8,7%	11,7%
	14:00	AR	Balanzco comercial	Sep	1.200MM	2.339 IMM
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Sep	0,1%	-0,2%
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Sep		-0,4%
Viernes 22	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Sep	0,4%	-0,9%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Sep	-0.5%	1,9%
	2:15	FR	Inflación (a/a)	Sep (p)		1,9%
	2:15	FR	Índice de precios del productor (m/m)	Ago		1,3%
	2:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Sep	54,0	55,0
	2:30	GR	PMI Manufacturero de Markit	Oct	56,7	58,4
	2:30	GR	PMI de servicios de Markit	Oct	55,1	56,2
	2:30	GR	PMI compuesto de Markit	Oct	54,0	55,5
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	57,0	58,6
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Oct (p)	55,2	56,4
	3:30	EZ	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	55,4	56,4
	5:00	BR	Cuenta corriente	Sep		1,684 MM
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Oct (p)		55,0
8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Oct (p)	60,70	60,7	
8:45	US	PMI de servicios de Markit	Oct (p)	55,2	54,9	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3587,0	
S&P 500	Puntos	4519,6	
Colcap	Puntos	1417,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3765,5	
Índice DXY	Puntos	93,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	82,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,64%	
Bunds 10 años		-0,12%	
TES 2024		5,65%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	157,2	
VIX	Puntos	15,4	

* Cierres a las 8:42 am