

Agosto 20 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Gobierno Nacional abre vacunación para menores de edad

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini baja 0,07% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,02% d/d y se ubica en 4.123,96 puntos a las 8:13 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,98% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 1,63% d/d y 1,57% d/d, situándose en 65,37 dbp y en 62,69 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.890,00 pesos (+0,51% d/d). La TRM para hoy es 3.876,08 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,02% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,15% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, a partir de la semana del 20 de septiembre comenzará la aplicación de la dosis de refuerzo para las vacunas de las farmacéuticas Pfizer y Moderna, y se planea que la reciban quienes completen ocho meses de haber recibido la segunda dosis del inmunizante.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,40 pbs y se ubican en 1,24%.

En Reino Unido, de acuerdo con la Oficina de Estadísticas Nacionales (ONS), las ventas al por menor de julio sorprendieron a la baja al caer 2,5% m/m (ant: 0,5% m/m, esp: 0,4% m/m, sorpresa: -2,9%). La ONS adjudica este resultado a la caída en el consumo privado por el seguimiento de los espectadores a la Eurocopa 2020, y a la rápida propagación de la variante Delta del covid-19. En términos anuales, las ventas minoristas se contrajeron hasta 2,4% a/a (ant: 9,7% a/a, esp: 6,0% a/a, sorpresa: -3,6%).

En Japón, la economía registró deflación al presentar una caída en el IPC de 0,3% a/a (ant: 0,2% a/a, revisado hasta -0,5% a/a). Además, la inflación subyacente fue de -0,2% a/a en julio (ant: -0,5% a/a, esp: -0,4% a/a), muy por debajo de la meta de inflación del Banco de Japón (2,0% a/a). Este resultado se vio marcado por la caída en los precios del transporte y comunicación (-5,4% a/a) y de los servicios médicos (-0,5% a/a); pero el encarecimiento de los servicios de energía y agua (+2,2% a/a) y de los muebles y artículos del hogar (+2,4% a/a) limitó la caída del indicador. En efecto, este resultado es un reflejo de la fuerte situación que atraviesa el país por cuenta de la pandemia, pues se encuentra en su quinta y peor ola por el covid-19, y permanece en estado de emergencia desde julio.

En **mercados emergentes**, en su última decisión de política monetaria, el Banco Popular de China (BPC) mantuvo su tipo referencial de préstamos en 3,85% por decimosexto mes consecutivo.

Por otra parte, la balanza comercial de Argentina fue de 1,54 mil millones de dólares, registrando un saldo superavitario que superó las expectativas del mercado (ant: 1,07 mil millones de dólares). Puntualmente, las exportaciones registraron un alza de 47,1% a/a, mientras que las importaciones crecieron 65,6% a/a. Además, sus principales productos de exportación fueron las manufacturas de origen industrial y los productos primarios (abarcaron el 68,9% del total de las exportaciones).

Adicionalmente, el Estimador Mensual de Actividad Económica de Argentina subió 2,5% m/m en junio (ant: -2,0% m/m) acumulando un alza de 9,7% en el primer semestre del año. En términos anuales, significó un incremento del 10,8% a/a (ant: 13,6% a/a, esp: 10,9% a/a) impulsado por los sectores de industria manufacturera (+16,8% a/a), comercio (+13,2% a/a), y por las actividades

inmobiliarias, empresariales y de alquiler (+12,3% a/a), que aportaron en conjunto el 53,6% del resultado global.

Por su parte, de acuerdo con la publicación de los Resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo de México, en el 2T21 mejoró el empleo al caer en 0,6 pps la tasa de desocupación hasta 4,2% (ant: 4,8%). Además, la Población Económicamente Activa incrementó en 10,7 millones de personas hasta representar el 59,0% de la población en edad de trabajar.

A **nivel local**, el Gobierno Nacional logró un acuerdo con sindicatos de trabajadores tras más de un mes de negociaciones. Entre otras cosas, el acuerdo fijó un incremento salarial retroactivo para los trabajadores del Estado del 2,61% para el 2021, y que para el 2022 correspondería al aumento en la inflación total del año en curso.

Además, mañana inicia la vacunación para jóvenes entre 15 y 19 años, con lo cual el país se aproxima a completar la totalidad de las edades aptas para recibir el inmunizante.

Por otra parte, 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 16		CO	Día cívico			
		BR	Índice de actividad económica	Jun	0,4%	-0,4%
		PE	PIB (a/a)	Jun		47,8%
		JP	Índice de actividad económica (m/m)			-2,7%
Martes 17	1:00	UK	Tasa de desempleo	Jun	4,8%	4,8%
	4:00	EZ	PIB preliminar (t/t)	2T21	2,0%	2,0%
	4:00	EZ	PIB preliminar (a/a)	2T21	13,7%	13,7%
	7:30	US	Ventas al por menor núcleo (m/m)	Jul	0,2%	1,3%
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Jul	-0,3%	0,6%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Jul	0,5%	0,4%
	9:00	PE	Tasa de desempleo	Jul		10,3%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	11:00	CO	Indicador de Seguimiento a la Economía	Jun		103,69
	11:00	CO	PIB (t/t)	2T21		2,9%
	11:00	CO	PIB (a/a)	2T21	-1,0%	1,1%
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Jul	-	3,1%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Jul	-	48,3%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Jul	39,0%	48,6%
18:50	JP	Importaciones (a/a)	Jul	35,1%	32,7%	
18:50	JP	Balanza comercial	Jul	202,3 B	384 B	
Miércoles 18	1:00	UK	Inflación (m/m)	Jul	0,3%	0,5%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	Jul	2,3%	2,5%
	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Jul	-0,1%	0,3%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Jul	2,2%	2,2%
	7:30	US	Permisos de construcción	Jul	1,610M	1,594 M
	7:30	US	Inicio de construcción de vivienda	Jul	1,608M	1,643 M
	7:30	US	Inventarios de crudo EIA	5 jul	-	-0,447 M
	7:30	CL	PIB (t/t)	2T21	-	3,2%
	7:30	CL	PIB (a/a)	2T21	-	0,3%
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029, 2037 Y 2049		350.000 millones de pesos	
13:00	US	Actas de la reunión del FOMC				
Jueves 19	3:00	ES	Balanza comercial	Jul		140,10 MM
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	9 Ago		375 M
	14:00	AR	Balanza comercial	Jul	-	1.067M
	18:50	JP	Inflación núcleo (a/a)	Jul	-0,4%	-0,5%
	18:50	JP	Inflación	Jul		-0,5%
	20:30	CH	Decisión de política monetaria	Ago		3,85%
Viernes 20	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Jul	0,4%	0,5%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Jul		9,7%
	1:00	UK	Ventas al por menor núcleo (m/m)	Jul		0,3%
	1:00	UK	Ventas al por menor núcleo (a/a)	Jul		7,4%
	1:00	GR	Precios al productor (m/m)	Jul	0,8%	1,3%
	1:00	GR	Precios al productor (a/a)	Jul	9,1%	8,5%
	9:00	PE	Cuenta corriente (% PIB)	2T21		-3,40%
	16:30	PE	Balance fiscal (% PIB)	2T21		-0,3

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3427,3	
S&P 500	Puntos	4405,8	
Colcap	Puntos	1327,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3874,6	
Índice DXY	Puntos	93,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	63,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,24%	
Bunds 10 años		-0,49%	
TES 2024		4,90%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	145,9	
VIX	Puntos	21,4	

\* Cierres a las 8:30 am