

Septiembre 29 de 2021

EL DESPERTADOR

Hoy se subastarán TES verdes con vencimiento a 10 años

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,25% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,87% d/d y se ubica en 4.094,20 puntos a las 8:00 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 2,12% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyen 0,89% d/d y 0,66% d/d, situándose en 78,39 dbp y en 74,78 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió en 3.835,00 pesos (+0,00% d/d). La TRM para hoy es 3.841,94 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,32% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,52% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,35 dólares por libra.

En **EEUU**, ayer intervinieron en el Senado la Secretaria del Tesoro, Janet Yellen, y el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.

En su intervención, Yellen reiteró su llamado al legislativo de ampliar o suspender el límite de deuda del Gobierno Federal antes de que alcance el techo, señalando que las necesidades de liquidez están cubiertas hasta el 18 de octubre. Pese a las constantes advertencias de Yellen, y las iniciativas de los demócratas en el Senado, este martes volvió a frenarse la iniciativa.

Por su parte, Powell manifestó que no ve que la economía alcance el máximo empleo en el corto plazo, y que esta es una de las condiciones para que la FED comience a subir las tasas de interés.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,81 pbs y se ubican en 1,51%.

En **Europa**, la confianza económica subió levemente hasta 117,8 puntos en septiembre (ant: 117,6, esp: 116,9), impulsada por los sectores de industria y construcción. Por su parte, la confianza de las empresas aumentó a 14,1 puntos (ant: 13,8), a pesar de la disminución en el sector servicios por la escasez energética y las presiones inflacionarias (15,1 puntos; ant: 16,8). Adicionalmente, la confianza de los consumidores mejoró a -4,0 puntos (ant: -5,3), en un contexto de recuperación económica tras la pandemia, pero de incertidumbre ante los problemas de oferta por los cuellos de botella en la cadena de suministro.

Entre tanto, la Presidente del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, manifestó que ve cerca el fin de la crisis sanitaria, pero que es necesario tener paciencia antes de comenzar con la normalización de la política monetaria debido al carácter transitorio de la inflación.

En Reino Unido, continúa la crisis ante el desabastecimiento de gasolina y diésel en las estaciones de servicio -acelerado por las compras de pánico de los conductores, que han comenzado a llenar botellas con combustible-. Esto llevó al Gobierno a poner al ejército en estado de alerta este martes, y disponer de un número limitado de conductores de camiones cisterna militares para abastecer las estaciones.

En **mercados emergentes**, el Consejo de Electricidad de China anunció que extenderá sus compras de carbón a cualquier precio para garantizar la generación de energía durante el invierno. El anuncio se da en un contexto donde las existencias comienzan a escasear y la demanda es creciente, lo cual podría presionar al alza los precios internacionales.

En esta línea, la Comisión Nacional de Desarrollo y Reformas solicitó a los Gobiernos locales vigilar el uso y las existencias de carbón en las centrales eléctricas, y mejorar el cumplimiento de los contratos de suministro de carbón térmico.

Por último, Evergrande Group anunció la venta del 19,33% de las acciones del banco comercial Shengjing Bank a un conglomerado del Estado por casi 10 mil millones de yuanes (1,5 mil millones de dólares). Con esta operación, el gigante inmobiliario reducirá su participación en el banco hasta el 14,57%.

A **nivel local**, el Invías adjudicó las obras para la construcción del viaducto a la altura del kilómetro 58 de la vía Bogotá -Villavicencio al Consorcio Vial del Oriente. La obra ascendería los 119 mil millones de pesos, y mejoraría la conexión entre los llanos orientales y el centro del país.












Finalmente, el Gobierno girará 23,2 mil millones de pesos a empresas que contraten personas entre los 18 y los 28 años, como parte del programa de subsidios del 25% a la nómina que, de acuerdo con el Ministro de Trabajo, ha generado 77,6 mil empleos para la población joven.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 22,7 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Además, hoy será la primera subasta de los bonos verdes soberanos con vencimiento a 10 años, mediante el mecanismo de bonos gemelos. El monto inicial de la subasta será por 500 mil millones de pesos, con posibilidad de ampliarse hasta 750 mil millones 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	3536,3	
S&P 500	Puntos	4352,6	
Colcap	Puntos	1346,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3839,5	
Índice DXY	Puntos	94,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,50%	
Bunds 10 años		-0,23%	
TES 2024		5,43%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	161,7	
VIX	Puntos	22,9	

* Cierres a las 8:40 am