

Septiembre 14 de 2021

EL DESPERTADOR

Inflación de EEUU baja levemente a 5,3% a/a

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones tras conocerse el último reporte de inflación de los Estados Unidos. El Dow Jones Mini sube 0,29% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,08% d/d y se ubica en 4.192,81 puntos a las 8:13 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,73% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,95% d/d y 0,87% d/d, situándose en 74,21 dbp y en 71,06 dbp, respectivamente, en medio de una nueva amenaza por el huracán Nicholas en el Golfo de México.

Adicionalmente, en el último informe mensual de la OPEP, el cartel recortó su pronóstico de crecimiento de la demanda mundial de crudo para este año, a una demanda promedio de 99,7 millones de bdp ante las afectaciones que tendría sobre el consumo la propagación de la variante delta del COVID-19. Sin embargo, prevé una fuerte recuperación el próximo año, por lo que elevó su pronóstico de crecimiento en 2022 a 4,2 millones de bpd (+900 mil bpd frente a su proyección de agosto), superando así los niveles pre-pandemia.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.817,00 pesos (-0,38% d/d). La TRM para hoy es 3.835,27 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,28% respecto al dólar al cotizarse en 1,18 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,51% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, las fuertes lluvias provocadas por el huracán Nicholas golpean nuevamente a los estados de Luisiana y Texas, tras tocar tierra en horas de la madrugada. Por lo anterior, el Presidente Biden declaró estado de emergencia en Luisiana, ante la amenaza de inundaciones y nuevos cortes de energía.

Por su parte, el IPC de agosto subió 0,3% m/m (ant: 0,5% m/m, esp: 0,4% m/m), por debajo de lo esperado. En términos anuales, la inflación fue de 5,3% a/a (ant: 5,4% a/a, esp: 5,3% a/a), en línea con lo esperado por el mercado, que adjudicaba las cifras de los dos meses anteriores al techo de la inflación.

Puntualmente, el componente que más influyó en el alza del índice interanual fue el incremento de los precios de la energía (+25,0% a/a), rubro que actualmente está teniendo un papel protagónico en los precios a nivel mundial. Así las cosas, la inflación subyacente tuvo su menor crecimiento desde febrero de este año (+0,1% m/m) y se ubicó en 4,0% a/a (ant: 4,3% a/a, esp: 4,2% a/a).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,15 pbs y se ubican en 1,33%.

En el Reino Unido, el desempleo bajó levemente en julio hasta 4,6% (ant: 4,7%, esp: 4,7%) en línea con lo esperado. Con esto, logra su cifra más baja desde agosto del 2020, pero se mantiene aún muy por encima de su nivel pre-pandemia (3,8% en febrero del 2020).

Además, las cifras de empleo avanzaron con 214 mil nuevos empleados en las nóminas de las empresas (ant: 182 mil), recobrando la velocidad de recuperación que se vio interrumpida el mes pasado con el rebrote del COVID-19.

En **mercados emergentes**, el Presidente de México, López Obrador, anunció que este mes presentará ante el Congreso la propuesta de reforma constitucional al sector eléctrico. Con esta, el gobierno buscará posicionar a la Comisión Federal de Electricidad como líder en el mercado nacional.

Por otra parte, las comunidades indígenas de Chile pidieron a la Superintendencia del Medio Ambiente la suspensión o reducción de permisos operacionales de la minera de litio SQM, en tanto no presente un plan de cumplimiento ambiental sostenible.

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, Jose Manuel Restrepo, informó que el Presidente Iván Duque sancionaría hoy la Ley de Inversión Social. Además, aseguró que los tres días sin IVA serían entre octubre y noviembre de este año, llegando más temprano de lo anunciado anteriormente por el Presidente.

Por su parte, de acuerdo con la Dian, el recaudo tributario ascendió a los 111,17 billones de pesos en los primeros ocho meses del año, siendo 14,5% más frente al mismo periodo del 2020. Al respecto, la mayor parte del recaudo tributario se obtuvo de la Retención en la fuente por Renta, del IVA y de impuestos aduaneros.

De otro lado, ayer hubo dos explosiones en unos oleoductos de Ecopetrol del campo La Cira Infantas en Barrancabermeja. La compañía lo adjudicó a un atentado de terceros, e informó sobre grandes daños en ambas líneas y en el terreno por derrames de crudo que ya fueron controlados.

Finalmente, de acuerdo con el Comité Colombiano de Productores de Acero, la producción de acero del país creció 48% a/a en lo corrido hasta agosto de este año. Lo anterior, añaden, garantiza el abastecimiento de la creciente demanda del sector Construcción.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 14 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 13	6:00	US	Reporte mensual de la OPEP			
	23:30	JP	Producción industrial (m/m)	Jul		-1,5%
Martes 14		BR	Índice de actividad económica	Jul		1,1%
	1:00	UK	Tasa de desempleo	Jul	4,6%	4,7%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Ago	4,2%	4,3%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Ago	0,4%	0,5%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Ago	5,3%	5,4%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Ago	5,8%	6,4%
	21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Ago	7,1%	8,5%
Miércoles 15	1:00	UK	Inflación (m/m)	Ago	0,4%	0,5%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	Ago	2,9%	2,0%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Ago	0,7%	0,1%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Ago	2,4%	1,5%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Jul	6,0%	9,7%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Ago	0,4%	0,9%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	6 Sep		-1,529 M
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029, 2037 y 2049		350.000 millones de pesos	
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Jul		20,8%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Jul		24,7%
	10:00	PE	PIB (a/a)	Jul		23,5%
	10:00	PE	Tasa de desempleo			9,4%
	18:50	JP	Exportaciones	Ago	34,0%	37,0%
18:50	JP	Importaciones	Ago	40,0%	28,5%	
18:50	JP	Balanza comercial (JPY)	Ago	-47.7 MM	439,4 MM	
Jueves 16		MX	Día de la independencia			
	4:00	EZ	Balanza comercial	Jul		18,1 MM
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Jul	0,5%	-0,3%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Jul		9,7%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	6 Sep	328 mil	310 mil
7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Ago	-0,7%	-1,1%	
Viernes 17	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Ago	0,5%	-2.45%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Ago	2,6%	2,4%
	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Ago	0,4%	-0,1%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Ago	3,0%	2,2%
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor de Michigan	Sep (p)	70,2	70,3
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Jul		69,2%
	10:00	CO	Balanza comercial	Jul		-15,56 M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3662,6	
S&P 500	Puntos	4468,7	
Colcap	Puntos	1314,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3818,6	
Índice DXY	Puntos	92,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	71,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,31%	
Bunds 10 años		-0,33%	
TES 2024		5,14%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	132,1	
VIX	Puntos	18,7	

* Cierres a las 8:36 am