

Agosto 27 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Mercado a la expectativa del discurso de Jerome Powell en Jackson Hole

Los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,11% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,08% d/d y se ubica en 4.165,37 puntos a las 7:06 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,36% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,51% d/d y 1,69% d/d, situándose en 72,14 dbp y en 68,56 dpb, respectivamente.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió a la baja en 3.860,00 pesos (-0,20% d/d). La TRM para hoy es 3.870,57 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,09% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,17% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

Por su parte, el Estado Islámico se atribuyó el doble atentado cometido ayer en el aeropuerto de Kabul, que provocó víctimas fatales (por lo menos 85 afganos y 13 miembros del servicio estadounidense), a cinco días de la fecha límite para que los extranjeros evacuasen el país. Esto encendió las alarmas frente a posibles nuevos atentados.

En EEUU, evacúan vía aérea a los trabajadores no esenciales de las plataformas petroleras del Golfo de México ante una fuerte tormenta que se dirige a esta zona, y que amenaza con convertirse en huracán este fin de semana. Los pozos de esta región representan el 17% de la producción petrolífera estadounidense y el 5% de su producción de gas natural seco.

Por otro lado, antecediendo al discurso del Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en Jackson Hole, autoridades de la FED enviaron mensajes Hawkish al organismo, asegurando que la política actual de compra de bonos se ha vuelto inefectiva y hasta perjudicial. Estos pronunciamientos se dan en medio del auge de contagios que golpea actualmente al país norteamericano debido a la variante delta del COVID-19, indicando que su alcance económico sería limitado.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,11 pbs y se ubican en 1,34%.

En Europa, las minutas de la Reunión de julio del Banco Central Europeo dejaron entrever el debate sobre las directrices en materia de política monetaria. Sus miembros acordaron por mayoría no incrementar los tipos de interés. En efecto, condicionaron el alza de la tasa a un aumento muy pronunciado en la inflación, o hasta que el BCE vea alcanzar su objetivo de inflación del 2% en el horizonte de su proyección.

Por otra parte, tras el retiro de 1,6 millones de dosis de la vacuna para el COVID-19 de la farmacéutica Moderna, la Agencia Europea de Medicamentos (EMA) investigará el incidente de contaminación en la fabricación de los inmunizantes para determinar si su alcance llega también al suministro de la Unión Europea.

En mercados emergentes, tras el incendio en una de las plataformas de Pemex en México, la empresa aseguró que reestablecería completamente la producción de crudo el lunes 30 de agosto. Al respecto, el Presidente López Obrador prometió el restablecimiento de las actividades, y aseguró que terminarían el año con una producción promedio de 1,8 millones de bpd. El incendio afectó la producción nacional de petróleo en 418 mil bpd.

Por otra parte, la empresa Eurofarma Laboratorios de Brasil firmó una carta de intención con la farmacéutica Pfizer y la empresa de biotecnología BioNTech para la fabricación y distribución de su vacuna contra el COVID-19. Esta producción iniciaría en 2022, y abastecería a Latinoamérica con el inmunizante.

En el mercado de renta variable, Canacol comunicó que realizó la firma de un contrato de suministro de gas con EPM. Este comenzará a regir a partir del primero de diciembre de 2024, con el suministro de un volumen inicial de 21 millones de pies cúbicos por día (mpcd), el cual podrá incrementarse considerando el comportamiento de la demanda. En esta medida, no solamente Antioquia podrá abastecerse a través de fuentes de energía nacionales, sino también el país se verá beneficiado por la obtención de regalías, impuestos y generación de empleo, según lo indicó la compañía en su comunicado oficial. Vale la pena resaltar que la firma del contrato respalda los esfuerzos en materia de reducción de emisiones (GEI) a un 51% para el año 2030. Finalmente, a principios de la siguiente semana se conocerán mayores detalles.

Por otra parte, el Grupo de Energía de Bogotá (GEB) convocó una Asamblea General de Accionistas extraordinaria para el 13 de septiembre de 2021, con el fin de tratar temas de aprobación de dividendos extraordinarios, liberación de reservas, y aspectos relacionados con garantía Trepsi y EEBIS.

A nivel local, mañana abrirán las etapas de vacunación para toda la población mayor a 12 años. Al respecto, el Presidente Iván Duque anunció que los menores de edad serían vacunados con la vacuna COMIRNATY de la farmacéutica Pfizer, único biológico que cuenta con la aprobación de la FDA.

Además, en su visita a Corea del Sur, el Gobierno Nacional firmó un memorando de entendimiento con la empresa SK Bioscience, productora líder de la vacuna AstraZeneca, abriendo la posibilidad de poner plantas de producción de la farmacéutica en territorio nacional.












Por otra parte, el Gobierno ampliará la Emergencia Sanitaria por 90 días. Se planea continuar con la vacunación masiva, apelando por la reactivación económica segura y manteniendo el uso de los protocolos de bioseguridad. El estado de emergencia se había ampliado en mayo hasta el 31 de agosto, y ahora estará hasta finales de noviembre.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por 0,9 billones de pesos, a 31 días por un billón de pesos, y a 3 días por 15,5 billones de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 23	2:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Ago (p)	57,3	58
	2:15	FR	PMI de servicios	Ago (p)	57	56,8
	2:15	FR	PMI compuesto de Markit	Ago (p)	56,6	56,6
	2:30	GR	PMI manufacturero de Markit	Ago (p)	65	65,9
	2:30	GR	PMI de servicios de Markit	Ago (p)	61	61,8
	2:30	GR	PMI compuesto de Markit	Ago (p)	62,2	62,4
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Ago (p)	62	62,8
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Ago (p)	59,8	59,8
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Ago (p)	59,7	60,2
	3:30	UK	PMI manufacturero	Ago (p)		60,4
	3:30	UK	PMI de servicios	Ago (p)		59,6
	3:30	UK	PMI compuesto	Ago (p)		59,2
	6:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Jun		29,7%
	6:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Jun		0,6%
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Ago	62,8	63,4
8:45	US	PMI de servicios de Markit	Ago	59,4	59,9	
8:45	US	PMI compuesto de Markit	Ago	58,3	59,9	
9:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Ago	-5	-4,4	
Martes 24	1:00	GR	PIB /t/t)	2T21	1,5%	1,5%
	1:00	GR	PIB (a/a)	2T21	9,6 mil	9,6%
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Jul	690 mil	676 mil
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	729,0%
	15:30	US	Inventarios de crudo	17-ago		-1,163 M
18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)			0,10%	
Miércoles 25	3:00	GR	Clima de negocios	Ago	100,4	100,8
	5:00	BR	Cuenta corriente	Jul	-0,70 MM	2,80 MM
	5:00	BR	Inversión extranjera directa	Jul	4,10 MM	0,17 MM
	6:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Jun	13,9%	25,1%
	6:00	MX	Índice de actividad económica (m/m)	Jun	-0,3%	0,6%
	7:00	MX	PIB (a/a)	2T21	19,8%	19,7%
	7:00	MX	PIB (m/m)	2T21	1,7%	1,5%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Jul	-0,8%	0,9%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables núcleo (m/m)	Jul	0,5%	0,5%
	9:00	MX	Cuenta corriente	2T21		-5,135 M
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE		-1,055 M	-3,234 M
10:00	CO	Subastas TES en Tasa Fija 2031, 2036 y 2050		350.000 millones de pesos		
Jueves 26	1:00	GR	Índice de confianza del consumidor	Ago	-0,4	-0,3
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jul		4%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	26 jul		377.75 M
	7:30	US	PIB (t/t)	2T21	6,70%	6,50%
	7:30	US	Deflactor del PIB (t/t)	2T21	4,10%	6,10%
	19:00	US	Reunión Jackson Hole			
Viernes 27	1:45	FR	Índice de confianza del consumidor	Ago	100	101
	6:00	MX	Balanza comercial	Jul		0,762 MM
	7:00	BR	Índice de precios al productor (m/m)	Jul		1,31%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (a/a)	Jul	3,60%	3,50%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (m/m)	Jul	0,30%	0,40%
	7:30	US	Balanza comercial de bienes (a/a)	Jul		-92,05 MM
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	16 Ago		348 mil
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor de Michigan	Ago	71,5	70,2
		US	Reunión Jackson Hole			

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3522,2	
S&P 500	Puntos	4470,0	
Colcap	Puntos	1314,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3865,8	
Índice DXY	Puntos	93,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,0	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,34%	
Bunds 10 años		-0,42%	
TES 2024		4,91%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	137,5	
VIX	Puntos	17,9	

\* Cierres a las 7:38 am