

Julio 28 de 2021

## EL DESPERTADOR

### MERCADOS A LA ESPERA DE LA DECISIÓN DE LA FED

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,01% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,56% d/d y se ubica en 4.087,64 puntos a las 8:40 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,39% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,21% d/d y 0,40% d/d, situándose en 74,64 dbp y en 71,94 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.917,00 pesos (+0,05% d/d). La TRM para hoy es 3.918,49 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,17% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,17 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,04% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, los mercados están a la espera del anuncio de la reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), donde se prevé que mantendrá las tasas de interés cercanas a cero. Sin embargo, la mayor incertidumbre se centra en la posible reducción de la compra de activos por parte de la Reserva Federal (FED), que actualmente y desde el inicio de la crisis sanitaria alcanza un monto de 120 mil millones de dólares mensuales.

Esta reunión se da tras conocerse el repunte en la inflación que se ubicó en 5,4% a/a en junio, lo cual ha presionado el debate sobre el inicio del retiro de los estímulos monetarios que se esperaba se mantuvieran hasta percibir un progreso sustancial en los objetivos de pleno empleo e inflación. Esta tarde será la conferencia de prensa del Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2,42 pbs y se ubican en 1,27%.

En **Europa**, la Comisión Europea aseguró que está cerca de conseguir el objetivo de vacunar al 70% de la población adulta para septiembre. Esto se debe a que la región ya cuenta con este porcentaje de población adulta que ha recibido la primera dosis, y con el 57% de este grupo completamente vacunado.

En **mercados emergentes**, hoy Pedro Castillo toma posesión como Presidente de la República del Perú, y se espera que presente ante el Congreso una propuesta para la instalación de una Asamblea Constituyente. Al respecto, se esperan las reformas frente al modelo económico que pueden incluir cambios profundos en materia de inversiones, importaciones y manejo de los recursos naturales.

Cabe resaltar que el sol peruano ha sido la una de las monedas con mayor devaluación de la región debido a la incertidumbre frente al nuevo Gobierno, y faltan conocerse los nombres de su gabinete y la acogida que tendrá en el legislativo.

Por otro lado, el Congreso de Chile ya ha aprobado tres de los retiros de las aseguradoras de fondos de pensiones (AFP), y a partir del 11 de agosto se discutirá uno más del 10%. Además, el Presidente Sebastián Piñera adelantó la posibilidad de extender el Ingreso Familiar de Emergencia "todo el tiempo que sea necesario".

A **nivel local**, se está a la espera de conocer la decisión de Moody's Investor Service respecto a la calificación crediticia del país, que se conocerá tras ver cuál será el conjunto de medidas que apruebe el Congreso en cuanto a la reforma tributaria. En este sentido, tras el deterioro fiscal resultado del aumento en el gasto durante la pandemia, es imperativa una respuesta eficiente de

política macroeconómica para restablecer el nivel de deuda y la confianza de los inversionistas en el mercado local.

Por su parte, comenzó la operación piloto de la primera central geotérmica en el departamento de Casanare. Esta hace parte de las energías renovables que produce el país. Frente a esto, el Ministro de Minas y Energía, Diego Mesa, anunció que se esperan dos centrales más y lo atribuye a la “apuesta de este Gobierno por la Transición Energética”. El proyecto contó con una inversión de 4,7 mil millones de pesos.

Por otra parte, fue radicada ante el Congreso la ponencia para el segundo debate de la reforma al mercado de capitales y el sistema de pagos, con cambios frente al primer proyecto de ley. Entre las modificaciones están el requisito de autorización del Congreso para la enajenación de acciones pertenecientes a la Nación que coticen en la bolsa de valores.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10,8 billones de pesos, y a 30 días un billón de pesos.

## Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 26	3:00	GR	Índice de confianza empresarial	Jul	102,10	101,8
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jun	-	4,10%
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Jun	800 mil	769 mil
	14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Jun	-	3749,0%
Martes 27	6:00	MX	Índice de la actividad económica - IGAE (a/a)	May		22,3%
	7:00	MX	Balanza comercial	Jun	1,200 B	0,340 B
	9:00	US	Índice de confianza al consumidor	Jul	124,10	127,30
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 28	14:00	AR	Balanza comercial	Jun	1,2 MM	1,067 MM
	1:45	FR	Índice de confianza del consumidor	Jul	102	1,02
	10:00	CO	Subastas TES TF 2031, 2036 y 2050		700.000 millones de pesos	
	13:00	US	Decisión de política monetaria de la Reserva Federal	28 Jul	0% - 0,25%	0% - 0,25%
	13:00	US	Tipo de interés del exceso de reservas de la Reserva Federal	28 Jul		0,2%
Jueves 29	16:30	US	Inventarios de crudos EIA	Jul	0,557 M	-1,349 M
	1:00	GR	PIB núcleo (t/t)	2T21	2,1%	-1,8%
	1:00	GR	PIB núcleo (a/a)	2T21	10,0%	-3,4%
	1:00	UK	Precios de vivienda a nivel nacional (m/m)	Jul		0,7%
	2:00	UK	Precios de vivienda a nivel nacional (a/a)	Jul		13,4%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Jul	5,8%	5,9%
	4:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Jul	-4,4%	-4,4%
	6:00	BR	Índice de inflación IGP-M	Jul	0,89%	0,6%
	7:00	GR	IPC preliminar (m/m)	Jul	0,50%	0,4%
	7:00	GR	IPC preliminar (a/a)	Jul	3,20%	2,3%
Viernes 30	7:30	US	PIB núcleo	2T21	0,08	0,064
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	19 Jul		419 mil
	9:00	US	Cambio en ventas de viviendas pendientes (m/m)	Jun		8,0%
	1:30	JP	Radio empleos/aplicaciones	Jun	1,1	1,09
	1:30	JP	Tasa de desempleo	Jun	3,0%	3,0%
	1:30	JP	Ventas minoristas (a/a)	Jun	0,20%	8,30%
	1:45	FR	PIB preliminar (t/t)	2T21	0,8%	-0,1%
	1:45	FR	IPC preliminar (a/a)	Jul		1,9%
	4:00	EZ	PIB preliminar a/a	2T21	-	-1,3%
	4:00	EZ	PIB preliminar t/t	2T21	-	-0,3%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jun	7,9%	7,9%
	7:30	US	Consumo, ajustado (m/m)	Jun	0,5%	0,0%
	8:00	CH	Tasa de desempleo	Jun		10,0%
	8:00	CH	Producción manufacturera (a/a)	Jun		8,90%
	9:00	US	Índice de confianza del consumidor de Michigan	Jul	81,30	80,8
15:00	CO	Decisión de política monetaria	Jul	1,75%	1,75%	
20:00	CHY	PMI manufacturero	Jul	-	50,90	

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3361,6	
S&P 500	Puntos	4401,5	
Colcap	Puntos	1249,6	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3928,0	
Índice DXY	Puntos	92,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,27%	
Bunds 10 años		-0,44%	
TES 2024		4,90%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	154,9	
VIX	Puntos	18,9	

\* Cierres a las 7:33 am