

Septiembre 22 de 2021

EL DESPERTADOR

Mercados atentos a la reunión de la FED

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,59% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,95% d/d y se ubica en 4.136,58 puntos a las 7:45 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,67% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 1,18% d/d y 1,13% d/d, situándose en 75,24 dbp y en 72,29 dpb, respectivamente.

Adicionalmente, Evergrande Group emitió un comunicado en el que anunció haber logrado un acuerdo con un acreedor local respecto al pago del bono clave que vencía mañana. A pesar de no haber entrado en detalles frente a la fecha de pago o al monto de los intereses, el anuncio trajo calma a los mercados globales en la apertura de hoy.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.830,00 pesos (-0,19% d/d). La TRM para hoy es 3.843,77 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,03% respecto al dólar al cotizarse en 1,17 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,24% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, la Cámara de Representantes aprobó por mayoría un proyecto de ley que suspendería el límite de endeudamiento hasta el 16 de diciembre de 2022, otorgando fondos al gobierno para operar a partir de octubre. Esto ocurre tras las advertencias de la Casa Blanca y del Departamento del Tesoro, quien alertó que podría quedarse sin opciones para evitar un incumplimiento del pago de las obligaciones del Gobierno.

Por otra parte, miembros de la industria solar advirtieron sobre los riesgos que tendría la imposición de aranceles sobre los paneles importados de Malasia, Vietnam y Tailandia, en la capacidad solar que preveía instalar el país en los próximos años.

Por su parte, los mercados están atentos al anuncio de la decisión de tipos de interés del Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal. Actualmente las tasas se encuentran entre 0,0% y 0,25%, y se espera que continúen en este rango. Además, se espera que se dé una guía de cuándo se daría el inicio de la reducción de compra de bonos (tapering).

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

En **Europa**, hoy se reunirán los ministros de Energía de los países de la Unión Europea para debatir el incremento del precio del gas y la electricidad en el continente. En lo corrido del año, los precios de referencia del gas han subido más de 250%, debido a la escasez de reservas de almacenamiento, los altos precios del carbono en la UE, y la baja producción de energías renovables.

Adicionalmente, el Reino Unido advirtió a la industria alimentaria sobre el fuerte incremento de los precios del CO2, ante la escasez de gas natural por su alta demanda en Asia. En efecto, el país llegó a un acuerdo con la empresa CF Industries para reanudar la producción de CO2 en dos plantas que permanecían cerradas por su poca rentabilidad ante el repunte del precio del gas. Además, el Secretario de Medio Ambiente, George Eustice, anunció que el dióxido de carbono pasaría de costar 200 libras por tonelada a aproximadamente 1000 libras por tonelada (1.365 dólares estadounidenses).

Por otra parte, en la última reunión de política monetaria de Japón, el BoJ mantuvo su estrategia de política monetaria, ante una visión económica más pesimista sobre las exportaciones y la producción nacional, que se han visto afectadas por las restricciones del suministro. Así las cosas, mantuvo el objetivo de tipos de interés a corto plazo en -0.1%, y la tasa de la rentabilidad de los bonos a 10 años alrededor del 0,0%.

En **mercados emergentes**, el Banco Popular de China mantuvo su tipo de referencia para préstamos (LPR) a un año en 3,85%, manteniendo la tasa sin variaciones desde abril del 2020. Además, también mantuvo inalterada la LPR a cinco años en 4,65%.

De otro lado, en la intervención del Presidente Chino Xi Jinping en la Asamblea General de las Naciones Unidas, anunció que China no construirá nuevos proyectos energéticos en el extranjero a base de carbón, sumándose a las iniciativas de los países por la lucha contra el cambio climático. Además, añadió que apoyará a las economías en el desarrollo de energía verde y baja en carbono.

En Argentina, el PIB retrocedió 1,4% t/t en el 2T21 (ant: +2,8% t/t). En términos anuales, la economía avanzó 17,9% a/a (ant: 2,5% a/a, esp: 17,3% a/a), impulsada por el alza del consumo privado y por la formación bruta de capital fijo (+21,9% y +76,6%). Además, por sectores, el único que retrocedió con respecto al mismo periodo del año anterior fue la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (-3,9%).

Por otra parte, el Gobierno argentino relajó las medidas sanitarias ante el bajo nivel de contagios que ha tenido el país últimamente. Al respecto, la Ministra de Salud Carla Vizzotti, confirmó la apertura de las fronteras, el levantamiento gradual del cepo aéreo, y la eliminación de la obligatoriedad del uso de tapabocas al aire libre.

A **nivel local**, el Presidente de la Bolsa de Valores de Colombia (bvc), Juan Pablo Córdoba, anunció que avanzan los diálogos con Chile y Perú para la integración de los tres mercados accionarios, en un único mercado bursátil.

De otro lado, las comisiones económicas del Congreso debatirán hoy el proyecto de Presupuesto General de la Nación para 2022. El texto radicado ayer cuenta con 37 cambios frente al articulado original, pues se añadieron 35 puntos, se modificó uno, y se eliminó otro, acumulando 126 artículos.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 15,8 billones de pesos, y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se subastarán TES en pesos con vencimiento en 2031, 2036 Y 2050 por 700 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 20		JP	Día festivo			
		CH	Día festivo			
	3:30	HK	Índice de precios al consumidor (a/a)	Ago	2,6%	3,7%
Martes 21		JP	Decisión de política monetaria	22 Sep		-0,1%
	7:30	US	Cuenta corriente	2T21	-190,0 MM	-195,7 MM
	7:30	US	Permisos de construcción	Ago	1,60 MM	1,63 MM
	7:30	US	Inicios de construcción de vivienda	Ago	1,550 MM	1,534 MM
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	PIB (a/a)	2T21		2,5%
Miércoles 22	9:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Sep	-5,8	-5,3
	9:00	US	Ventas de vivienda usada	Ago	5,88 M	5,99 M
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	13-sep		-6,42 M
	10:00	CO	Subastas TES TF 2031, 2036 y 2050		700.000 millones de pesos	
	13:00	US	Tasa de fondos federales	22 Sep	0-0.25	0-0.25
	13:00	US	Tasa de interés sobre el exceso de reservas	22 Sep		0,15%
	13:00	US	Decisión de tipos de interés	Ago		0,25%
	14:00	AR	Balanza comercial	Ago		1,537 M
	16:00	BR	Decisión de tipos de interés	Ago	5,3%	5,3%
Jueves 23	2:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	57,0	57,5
	2:15	FR	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	56,0	56,3
	2:15	FR	PMI compuesto de Markit	Sep (p)	56,0	55,9
	2:30	GE	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	61,5	62,6
	2:30	GE	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	60,3	60,8
	2:30	GE	PMI compuesto de Markit	Sep (p)	59,5	60,0
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	60,5	61,4
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	58,7	59,0
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Sep (p)	58,8	59,0
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	59,0	60,3
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Sep (p)		55,0
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Sep (p)		54,8
	6:00	UK	Tasa de referencia BoE	Sep	0,1%	0,1%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	13-sep		332 mil
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Sep (p)	61,1	61,1
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Sep (p)	54,9	55,1
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Sep (p)	58,3	55,4
	14:00	AR	Tasa de desempleo	2T21		10,2%
	18:01	UK	Índice de confianza del consumidor	Sep	-8.0	-8,0
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Ago		-0,2%
18:30	JP	Inflación (a/a)	Ago		-0,3%	
18:30	JP	Inflación (m/m)	Ago		0,2%	
19:30	JP	PMI manufacturero	Sep (p)		52,7	
19:30	JP	Seguimiento de la actividad económica	Sep		42,9	
Viernes 24	5:00	BR	Cuenta corriente	Ago		-1,58 MM
	5:00	BR	Inversión extranjera directa	Ago	4,45 MM	6,10 MM
	6:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Jul	20,1%	17,7%
	6:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Jul		-0,6%
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Ago	0,72 M	0,71 M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3628,5	
S&P 500	Puntos	4354,2	
Colcap	Puntos	1301,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3833,3	
Índice DXY	Puntos	93,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	71,6	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,32%	
Bunds 10 años		-0,32%	
TES 2024		5,35%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	150,5	
VIX	Puntos	22,6	

* Cierres a las 8:13 am