

Octubre 05 de 2021

EL DESPERTADOR

MinHacienda realizó el cuarto canje de deuda pública local

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,45% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,92% d/d y se ubica en 4.033,08 puntos a las 7:51 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 2,19% d/d.

Por su parte, la OPEP+ acordó en la reunión de ayer mantener el plan de ajuste de producción acordado en julio, con el que incrementará gradualmente la extracción en 400 mil barriles por mes. Tras esta decisión, los precios se ubican en máximos de los últimos tres años. Hoy las referencias Brent y WTI aumentan 1,64% d/d y 1,42% d/d, situándose en 82,59 dbp y en 78,72 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.795,00 pesos (+0,03% d/d). La TRM para hoy es 3.786,05 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,15% respecto al dólar al cotizarse en 1,16 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,07% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,36 dólares por libra.

En **EEUU**, la balanza comercial sorprendió a la baja en agosto al registrar un déficit de 73,3 mil millones de dólares (ant: -70,3 mil millones, esp: -70,5 mil millones). Esto correspondió al incremento de 2,7 mil millones de dólares en las importaciones de bienes, impulsado por las compras externas de bienes de consumo; y al aumento de 1,3 mil millones de dólares en las importaciones de servicios. Por su parte, el único grupo de las exportaciones que evidenció un crecimiento ese mes fueron las ventas de suministros y materiales industriales, con lo que las exportaciones acumularon un crecimiento de 1,1 mil millones de dólares.

Por su parte, la Jefa Comercial de EEUU, Katherine Tai, se comprometió a reactivar un proceso que concedería exenciones arancelarias a algunas importaciones chinas. Además, aseguró que mantendrá conversaciones con Pekín sobre su incumplimiento de promesas, y presionará al gigante asiático para que deje de otorgar subsidios estatales a sus industrias, manifestando que perjudican a las empresas estadounidenses. Finalmente, Tai buscará una reunión con el Viceprimer Ministro Liu He para revisar el incumplimiento del acuerdo comercial de la "Fase 1" de febrero de 2020.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,26 pbs y se ubican en 1,50%.

En **Europa**, según la Jefe de la Comisión Europea, Úrsula von der Leyen, los líderes de la UE debatirán a finales de octubre la posibilidad de crear una reserva estratégica de gas, además de la desvinculación de los precios de la electricidad de los del gas. Esto se da en medio de una crisis energética ante el encarecimiento del gas, por cuenta del incremento de la demanda frente al estancamiento de los suministros.

En efecto, el bloque importa el 90% del gas que consume, por lo que es altamente dependiente de los suministros de países como Noruega y Rusia. En este sentido, aseguró que deberán también estudiar medidas a largo plazo como la posibilidad de desacoplar el mercado mediante la inversión en fuentes de energía renovables.

En **mercados emergentes**, el Presidente de México Manuel López Obrador, presentó una iniciativa de Reforma Constitucional que otorgaría una participación del 54% a la estatal Comisión Federal de Electricidad en el mercado eléctrico, cancelando algunos de los permisos otorgados a las empresas privadas para la generación de electricidad. La propuesta ha sido objeto de críticas, pues aseguran que de ser aprobada pondría en riesgo la inversión y la libre competencia.

A **nivel local**, el Ministerio de Hacienda realizó su cuarto canje de deuda pública local por 1,5 billones de pesos mediante la sustitución de Títulos TES tasa fija con vencimiento en 2022 por Títulos TES tasa fija y UVR con vencimientos entre 2029 y 2037. Con este canje, se extendió la vida media del portafolio a 8,81 años (ant: 8,77 años), y se mantuvo el cupón promedio en 7,59%. Según MinHacienda, esta operación contribuye a mejorar el perfil de la deuda pública interna.

De otro lado, a partir de hoy abrirán la frontera colombo-venezolana para rehabilitar el comercio entre ambos países. Según dio a conocer la Vicepresidenta Venezolana Delcy Rodríguez, se habilitará inicialmente el paso en el Estado de Táchira que conecta con Villa del Rosario. Por su parte, el Presidente Iván Duque manifestó que el paso fronterizo estaría sujeto a una serie de condiciones y medidas de bioseguridad.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 62 días por 22,7 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 4	5:00	US	Reunión de la OPEP			
	6:00	MX	Índice de confianza de los consumidores	Sep		42,7
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Aug	0,9%	0,4%
	19:30	JP	PMI de servicios	Sep		42,9
Martes 5	2:50	FR	PMI de servicios de Markit	Sep	56,0	56,0
	2:50	FR	PMI compuesto de Markit	Sep	55,1	55,1
	2:55	GR	PMI de servicios de Markit	Sep	56,0	56,0
	2:55	GR	PMI compuesto de Markit	Sep	55-3	55,3
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Sep	56,3	56,3
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Sep	56,1	56,1
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Sep	54,6	54,6
	3:30	UK	PMI compuesto	Sep	54,1	54,1
	3:30	UK	Total de reservas	Sep		201,7 MM
	4:00	EZ	Precios a los productores (a/a)	Aug	13,5%	12,1%
	7:00	BR	Producción industrial (m/m)	Aug	-0,50%	-1,3%
	7:00	BR	Producción industrial (a/a)	Aug	1,8%	1,2%
	7:30	US	Exportaciones	Aug		212,60 MM
	7:30	US	Importaciones	Aug		282,90 MM
	7:30	US	Balanza comercial	Aug	-70,50 MM	70,10 MM
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Sep		54,5
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Sep		54,4
	9:00	US	PMI manufacturero	Sep	59,8	61,7
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	19:00	CO	Inflación (m/m)	Sep	0,36%	0,45%
19:00	CO	Inflación (a/a)	Sep	4,48%	4,44%	
Miércoles 6	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Aug	0,8%	-2,3%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Aug	0,4%	3,1%
	7:00	BR	Ventas al por menor (a/a)	Aug		5,7%
	7:00	BR	Inflación IPCA (m/m)	Sep		0,9%
	7:00	BR	Inflación IPCA (a/a)	Sep		9,7%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	27-sep		4,578 M
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029 y 2037		350.000 millones de pesos	
Jueves 7	1:00	GR	Producción industrial (m/m)	Aug	-0,5%	1,0%
	1:00	UK	Precios de vivienda (m/m)	Sep		0,7%
	1:45	FR	Balanza comercial (EUR)	Aug		-7,00 MM
	1:45	FR	Importaciones (EUR)	Aug		47,66 MM
	1:45	FR	Exportaciones (EUR)	Aug		40,7 MM
	6:00	MX	Inflación (m/m)	Sep	0,20%	0,19%
	6:00	MX	Inflación núcleo (m/m)	Sep		0,43%
	6:00	MX	Inflación (a/a)	Sep	5,60%	5,59%
	6:30	CL	Balanza comercial	Sep		0,01 MM
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	27-sep		340 mil
	14:00	AR	Producción industrial	Aug		13,0%
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	Oct		1,00%
18:50	JP	Cuenta corriente (JPY)	Aug	1,54 B	1,91 B	
20:45	CH	PMI de servicios	Sep		46,7	
Viernes 8	1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Aug	0,50%	0,5%
	1:00	GR	Importaciones (m/m)	Aug	2,0%	-3,8%
	1:00	GR	Balanza comercial (EUR)	Aug	16,0 MM	17,9 MM
	6:00	CL	Inflación (m/m)	Sep		0,4%
	7:00	BR	Inflación (m/m)	Sep	0,71%	0,87%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Sep	500 mil	235 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Sep	5,1%	5,2%
	7:30	US	Salario promedio (a/a)	Sep		4,3%
		PE	Balanza comercial	Ago		916 M

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3568,2	
S&P 500	Puntos	4300,5	
Colcap	Puntos	1381,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3799,2	
Índice DXY	Puntos	94,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	78,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,51%	
Bunds 10 años		-0,21%	
TES 2024		5,40%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	174,7	
VIX	Puntos	22,3	

* Cierres a las 8:23 am