

Septiembre 02 de 2021

EL DESPERTADOR

OPEP+ mantiene política de producción

Los futuros de los principales índices accionarios apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,24% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,03% d/d y se ubica en 4.228,52 puntos a las 7:48 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,33% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI aumentan 0,66% d/d y 0,55% d/d, situándose en 72,06 dbp y en 68,97 dbp, respectivamente. En este sentido, la OPEP+ anunció que mantendrá su política de aumentar paulatinamente la producción de crudo. El organismo continuará con la adición de 400 mil bpd mensuales al mercado, y revisó al alza la senda de crecimiento de la demanda de petróleo crudo en 2022 hasta los 4,20 millones de bpd (ant: 3,28 millones bpd), año en el cual recuperará los niveles pre-pandemia.

En divisas, la tasa de cambio USDCOP abrió al alza en 3.765,00 pesos (+0,13% d/d). La TRM para hoy es 3.753,30 pesos. Por otra parte, el euro se mantuvo sin cambios respecto al dólar al cotizarse en 1,18 dólares por euro, y la libra esterlina gana 0,10% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

A nivel macro, la OCDE informó que la tasa de inflación de los Estados miembro creció 4,2% a/a en julio (ant: 4,0% a/a), siendo este su mayor registro desde 2008. Esto se da como resultado principalmente del incremento en los precios de la energía, que registraban un crecimiento interanual de 17,4% en julio (ant: 16,9% a/a) y de los alimentos, que crecieron 3,1% a/a (ant: 1,9% a/a). Por su parte, la inflación subyacente fue de 3,1% a/a. De este modo, los países con mayores alzas fueron Turquía, México y EEUU (+19,0% a/a, +5,8% a/a y 5,4% a/a respectivamente).

En EEUU, según los datos publicados por el Departamento de Comercio, el déficit comercial se redujo más de lo esperado en julio hasta 70,1 mil millones de dólares (ant: 75,7 mil millones, revisado a la baja hasta 73,2 mil millones, esp: 71,0 mil millones), ante una caída del 0,2% m/m en las importaciones de bienes, explicada en parte por los problemas en la cadena de suministros que ha llevado a la escasez de insumos y a problemas en la oferta mundial. Por su parte, las exportaciones crecieron 1,3%, principalmente debido al repunte en las exportaciones de bienes (+1,8%).

En materia de empleo, las solicitudes iniciales por seguro de desempleo sorprendieron a la baja esta semana al registrarse 340 mil solicitudes (ant: 353 mil, revisado al alza hasta 354 mil, esp: 345 mil). Asimismo, el mercado estará atento al reporte de empleo que publicará mañana la Oficina de Estadísticas Laborales para el mes de agosto.

En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,69 pbs y se ubican en 1,29%.

En Europa, los precios de la producción industrial sorprendieron al alza en julio al subir 2,3% m/m (ant: 1,4% m/m, esp: 1,1% m/m). En términos anuales, significó un incremento en los precios de 12,1% a/a (ant: 10,2 a/a, esp: 11,0% a/a), donde primó el alza del 28,9% en el sector energético, seguido de los bienes intermedios y los bienes durables (+12,6% y +2,7% respectivamente).

En Japón, la farmacéutica Moderna retirará tres lotes de vacunas contra el COVID-19 tras haber encontrado partículas de acero inoxidable contaminando en algunos viales. Al respecto, la farmacéutica indicó que la contaminación habría ocurrido durante la producción en la planta del fabricante español Rovi.

En mercados emergentes, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana creció 0,98% m/m en agosto (ant: 1,01% m/m), influenciado especialmente por el incremento en los precios del Alquiler de vivienda, combustible y electricidad (+2,53% m/m), por el crecimiento en el precio de servicios como el gas natural, el agua potable y la energía; y por el alza en los precios de los Alimentos y bebidas (+1,38% m/m).

Por su parte, según el Ministerio de Desarrollo Agrario, las agroexportaciones subieron 26% a/a en junio; representando el 5% del total de las exportaciones del país. En efecto, destacaron las colocaciones de aguacate, cítricos, hortalizas y verduras en el comercio exterior.

Por otro lado, el Banco Central de Chile advirtió sobre el efecto negativo que puedan tener los retiros de las AFP impulsados por el gobierno para la economía. Al respecto resaltó que, tras la reiteración de la medida que en principio se concebía como transitoria, las tasas soberanas de largo plazo han subido 125 p.b.s., el peso chileno ha caído en aproximadamente 70 pesos, y la bolsa se ha desvalorizado 12%; acumulando un monto de 3,48 mil millones de dólares en ventas extranjeras en el primer semestre del año.

Finalmente, en México la confianza de los consumidores bajó en agosto a 42,7 puntos (ant: 44,3).












A nivel local, el Ministerio de Salud sacó un certificado de vacunación contra el COVID-19, avalado por las autoridades sanitarias, con el que se busca evitar adulteraciones o fraudes de la información, y facilitar esta misma al momento de ser solicitado el registro de vacunación para viajes o para el ingreso a los establecimientos que lo soliciten.

Por otra parte, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 180 días por un billón de pesos, a 90 días por 15,5 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 30	6:00	BR	Inflación	Ago	0,9%	0,8%
	7:00	GR	Inflación (m/m)	Ago (p)	0,1%	0,9%
	7:00	GR	Inflación (a/a)	Ago (p)	3,9%	3,8%
	7:00	GR	Índice armonizado de precios al consumidor (a/a)	Ago	3,3%	3,1%
	7:08	AR	Inflación (m/m)	Ago		3,1%
	7:08	AR	Inflación (a/a)	Ago		50,4%
	7:08	AR	Balanza comercial	Ago		1.537 mil
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Jul		33,1%
	15:30	CO	Decisión de política monetaria	Ago		1,8%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jul	2,9%	2,9%
	18:30	JP	Producción industrial p	Jul (p)	-2,5%	6,5%
	20:00	CH	PMI compuesto	Ago		52,4
Martes 31	0:00	JP	Confianza del consumidor	Ago		37,5
	0:00	JP	Inicios de construcción de vivienda (a/a)	Jul	4,8%	7,3%
	1:45	FR	PIB (t/t)	2T21	0,9%	0,9%
	1:45	FR	PIB (a/a)	2T21		1,2%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Ago		1,5%
	1:45	FR	Índice de precios al productor (m/m)	Jul		1,1%
	2:55	GE	Tasa de desempleo	Ago	5,6%	5,7%
	4:00	EZ	Índice armonizado de precios al consumidor (a/a)	Ago	2,8%	2,2%
	7:00	BR	Tasa de desempleo	Jun		14,6%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jul	10,0%	9,5%
	8:00	CO	Producción manufacturera (a/a)	Jul		14,6%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	17:00	CL	Decisión de política monetaria	Ago		0,75%
	19:30	JP	PMI manufacturero	Ago		52,4
20:45	CH	PMI manufacturero	Ago	5020,0%	50,3	
Miércoles 1		PE	Inflación (m/m)	Ago		1,0%
	1:00	GE	Ventas al por menor (m/m)	Jul	-0,9%	4,2%
	1:00	GE	Ventas al por menor (a/a)	Jul	3,2%	6,2%
	1:00	GE	PMI manufacturero de Markir	Ago	62,70	62,7
	1:00	UK	Precios de vivienda (m/m)	Ago	0,1%	-0,5%
	1:00	UK	Precios de vivienda (a/a)	Ago	8,6%	10,5%
	2:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Ago		57,3
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Ago	60,10	60,1
	3:00	EZ	PMI manufacturero de markit	Ago	61,50	62,8
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jul	7,6%	7,7%
	6:30	CL	Índice de actividad económica	Jul	16,7%	20,1%
	7:00	BR	PIB (t/t)	2T21	0,2%	1,2%
	7:00	BR	PIB (a/a)	2T21	12,8%	1,0%
	7:30	US	Inventarios de crudo EIA	23 Ago	-2,683 mil	-2,979 mil
	8:00	BR	PMI manufacturero de Markit	Ago		56,7
	8:45	US	PMI manufacturero	Ago		61,2
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Jul		1,5%
10:00	CO	Subastas TES UVR 2029 y 2037		350.000 millones de pesos		
13:00	BR	Balanza comercial	Ago	8,69 MM	7,4 MM	
Jueves 2		PE	Balanza comercial	Jul		981 mil
	4:00	EZ	Precios al productor (m/m)	Jul	1,20%	1,40%
	4:00	EZ	Precios al productor (a/a)	Jul	10,90%	10,20%
	6:00	MX	Confianza del consumidor	Ago		44,3
	7:00	BR	Producción industrial (m/m)	Jul		0,0%
	7:00	BR	Producción industrial (a/a)	Jul	1,8%	12,0%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	5 jul		366,5 mil
	7:30	US	Exportaciones	Ago		207,7 MM
	7:30	US	Importaciones	Ago		283,4 MM
	19:30	JP	PMI de servicios	Ago		47,4
20:45	CH	PMI de servicios	Ago		54,9	
Viernes 3	2:50	FR	PMI de servicios de Markit	Ago	56,40	56,40
	2:50	FR	PMI compuesto de Markit	Ago	55,90	55,90
	2:55	GE	PMI de servicios de Markit	Ago	61,50	61,50
	2:55	GE	PMI compuesto de Markit	Ago	60,60	60,60
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Ago	59,70	59,70
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Ago	59,50	59,50
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Ago	55,50	55,50
	3:30	UK	PMI de compuesto	Ago	55,30	55,30
	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Jul	0,2%	1,5%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Jul	5,2%	5,0%
	7:30	US	Tasa de desempleo	Ago	5,2%	5,4%
	8:00	BR	PMI de servicios de Markit	Ago		54,40
	8:00	BR	PMI compuesto de Markit	Ago		55,20
8:45	US	PMI de servicios	Ago		55,2	
8:45	US	PMI compuesto	Ago		55,4	
Sábado 4	19:00	CO	Inflación (m/m)	Ago	0,01%	0,32%
	19:00	CO	Inflación (a/a)	Ago	3,69%	3,97%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3597,0	
S&P 500	Puntos	4524,1	
Colcap	Puntos	1321,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3766,5	
Índice DXY	Puntos	92,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,29%	
Bunds 10 años		-0,39%	
TES 2024		4,93%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	131,5	
VIX	Puntos	15,9	

* Cierres a las 8:14 am