

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

Fundamentales y Eventos relevantes

- Fedesarrollo publicó la Encuesta de Opinión Financiera correspondiente al mes de septiembre, en la cual se deja en evidencia que la expectativa de crecimiento para el cierre de 2021 de los agentes encuestados aumentó desde 7,2% hasta 7,8%, mientras que la inflación cerraría el año en 4,74%, por encima del 4,20% esperado en la encuesta anterior y en 2022 se reduciría hasta 3,56% (expectativa que también se incrementa desde 3,40%). En vista del incremento de las proyecciones anteriores, la mayoría de los agentes anticipan tres incrementos en la tasa de interés de intervención en lo que resta de 2021, con lo que se llegaría a 2,50% (52,8% de los encuestados), mientras que un 13,9% espera tasas superiores para cierre de este año. Para septiembre de 2022 el Banco de la República aumentaría dicha tasa hasta 3,50%. Vale la pena resaltar que el factor más relevante para tomar decisiones de inversión es la política monetaria, mientras que en segundo lugar se ubica la política fiscal y en tercer lugar el crecimiento económico.

- Luego del primer debate del Presupuesto General de la Nación (PNG) que se llevó a cabo el día de ayer, se dieron a conocer algunos cambios sobre el articulado. El texto, que originalmente estaba compuesto por 92 artículos, quedó ahora con 126, con 37 cambios, 35 puntos nuevos, uno modificado y otro eliminado. Dentro de los puntos más significativos se destaca el artículo 104, que propone que en 2022 se permita el traslado de afiliados del Régimen de Ahorro Individual (Rais) a cargo de las Administradoras de Fondo de Pensiones al Régimen de Prima Media, que maneja Colpensiones. Esto lo podrán hacer los hombres mayores de 52 y las mujeres mayores de 47, y que hayan cotizado como mínimo 750 semanas al Régimen de Prima Media. Aunque en días pasados el viceministro técnico de Hacienda, Jesús Bejarano, había dado una opinión desfavorable sobre la propuesta que venía trabajando la comisión séptima del senado, finalmente el Ministerio señaló que "entendiendo las expectativas legítimas de muchos colombianos (..) En el ejercicio de consenso llevado con coordinadores y ponentes acogimos la inclusión de un artículo que permitirá para la vigencia de 2022 el traslado exprés".

- En materia internacional hoy la atención está puesta sobre la reunión de política monetaria de la Reserva Federal y que culmina el día de hoy. Aunque no se espera que hoy se oficialice el inicio del recorte del programa de compra de bonos, si se prevé que el Gerente del Emisor, Jerome Powell sienta las bases para la discusión de cuando se empezará con el denominado tapering. Adicionalmente, en la reunión de hoy se llevará a cabo la actualización de proyecciones económicas y del mapa de puntos, el cual muestra la posición que cada miembro de junta tiene sobre el futuro de la tasa de interés. En la reunión de junio, siete de los 18 miembros esperaba un aumento de tasa en 2022, aunque la mediana seguía mostrando que los incrementos se darían hasta 2023. Justo en estos movimientos, particularmente para 2022 podrían darse las sorpresas el día de hoy.

- El conglomerado inmobiliario chino, Evergrande, señaló que resolvió mediante conversaciones con sus acreedores el pago de los intereses de uno de los bonos en yuanes que vence mañana. Aunque no especificaron detalles de la negociación, analistas comentan que pudo haber sido una prórroga, un pago a plazos o una reducción del cupón del papel. Ahora bien, respecto a la exposición que pueden tener los grandes bancos en EE. UU. a la compañía, personas relacionadas con Citibank, JP Morgan y Bank of America mencionaron que estas entidades no cuentan con exposición directa y la posición indirecta a través del riesgo crediticio de contraparte es pequeña, sin una concentración significativa.

Las Claves del Mercado

- Los mercados financieros internacionales registran ganancias, con los agentes atentos a las definiciones de la Reserva Federal en la reunión de política monetaria que culmina esta tarde, y con un poco más de calma sobre el caso Evergrande, luego que el banco popular de China inyectara 90.000 millones de yuanes de efectivo a corto plazo al sistema financiero con el fin de calmar el nerviosismo del mercado. Así las cosas, los futuros del índice Dow Jones suben 0,59%, mientras que los del S&P 500 avanzan 0,58%. En Europa el índice Eurostoxx reporta un crecimiento de 1,29%. Los bonos del tesoro anotan leves movimientos, con el papel a 10 años operando sobre 1,32%.

- Los precios del petróleo Brent (+1,32% a USD \$75,32/barril) y WTI (+1,29% a USD \$71,38/barril) se valorizan luego que un reporte de la industria petrolera en EE. UU. mostrara una gran disminución de los inventarios de crudo en ese país.

- La tasa de cambio local opera sobre USDCOP \$3.837, prácticamente inalterado frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.837,25. En América Latina las monedas registran un desempeño mixto a esta hora, con el peso chileno y el peso mexicano apreciándose, mientras que el real brasileiro se deprecia, pese a la expectativa de un nuevo incremento de 100 pbs en la tasa Selic el día de hoy, la cual subiría de 5,25% a 6,25%.