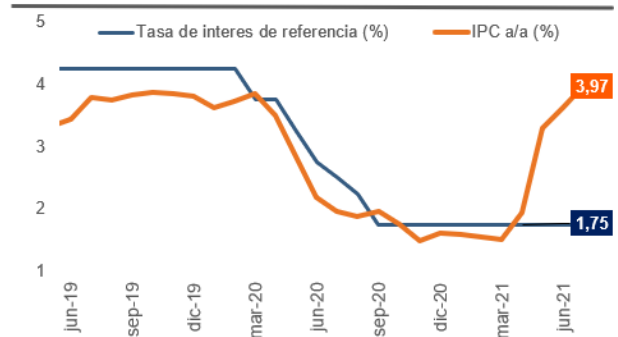


Economía

Colombia: Ecopetrol anuncia acuerdo para comprar ISA

Ayer se hizo oficial la adquisición de Ecopetrol de la parte que la Nación tenía en la Interconexión Eléctrica S.A. ESP (ISA). Se trata del 51,4 % de la empresa. La compra se logró con un precio acordado por acción de 25.000 pesos, lo que quiere decir que la operación tendrá un valor final de \$14,2 billones de pesos (USD 3,600 millones). Al respecto, José Manuel Restrepo, ministro de Hacienda y Crédito Público, dijo a medios de comunicación que "esta es una de las operaciones más importantes para el país". "Se fortalecen, estratégicamente, ISA y Ecopetrol sobre un principio fundamental: ambas siguen siendo compañías de todos los colombianos, y seguirán funcionando de manera independiente" aseguró Restrepo. Agregó que con esta compra se avanzará en el camino de la política de la transición energética. El Gobierno Nacional seguirá siendo accionista mayoritario de ISA a través de Ecopetrol, esto permitirá atender necesidades de reactivación, inversión y crecimiento, sostuvo también el ministro. Finalmente, Felipe Bayón, presidente de Ecopetrol, dijo que ISA y la petrolera crecerán de manera conjunta. "Esta operación no solo será transformacional en el contexto de la política de transición energética, sino que también despejará el camino para que las dos compañías líderes crezcan de manera conjunta", comentó. **Con esta venta, y la eventual monetización de los dólares para esta operación, es probable que el peso colombiano registre algunas ganancias en las siguientes jornadas, tras alcanzar máximos de los últimos meses.**

Colombia: Tasa de intervención vs Inflación anual (%)

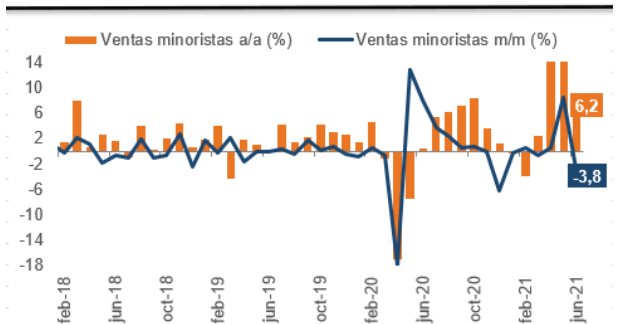


Fuente: Bloomberg, Itaú

Brasil: Ventas minoristas más débiles de lo esperado

En junio, las ventas minoristas generales cayeron un 2,3% intermensual, ligeramente por debajo de nuestra estimación (-1,9%) y de la mediana de las expectativas del mercado (-1,7%). Las ventas minoristas básicas (excluyendo los vehículos y los materiales de construcción) retrocedieron un 1,7% intermensual (Itaú: -0,1%, mercado: +0,5%). A pesar de los descensos de junio, las ventas minoristas generales y básicas se mantienen por encima de los niveles prepandémicos. El retroceso no fue generalizado. Los muebles y electrodomésticos, los productos farmacéuticos, los materiales de construcción y los libros, periódicos y revistas aumentaron en el mes. La principal sorpresa negativa con respecto a nuestras previsiones se produjo en las ventas de supermercados, compensada por unas ventas de vehículos más fuertes de lo previsto. Las ventas minoristas parecen estabilizarse en el margen, en medio de la volatilidad intermensual. **Prevedemos un aumento de las ventas minoristas generales y básicas en julio, seguido de una estabilización en agosto y septiembre. El crecimiento durante el 3T21 provendrá principalmente de la recuperación del gasto en servicios, mientras que el gasto en bienes se estabiliza en el margen. A pesar de la desaceleración de la demanda interna de bienes, la demanda total de bienes sigue beneficiándose de la expansión de la demanda externa.**

Brasil: Evolución de las ventas minoristas



Fuente: Bloomberg

VIGILADO

Economía y mercados del día

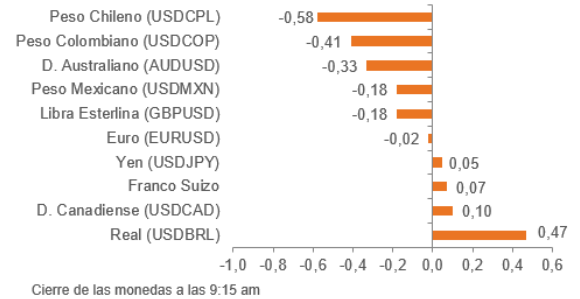
12 de agosto de 2021



Mercados

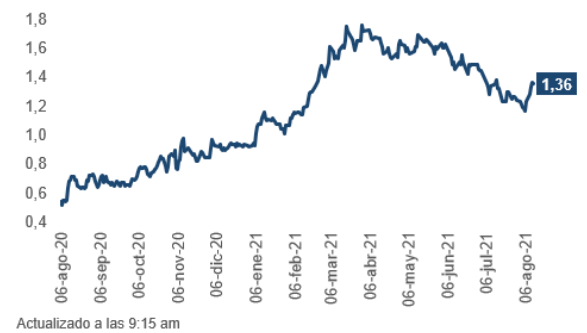
En esta jornada el dólar se mantiene fuerte frente a sus pares globales y débil respecto a las divisas en la región de América Latina. El DXY se ubica en 92,9 por lo que, presenta una disminución moderada con respecto al 93,1 de la jornada anterior. Sin embargo, en el ranking de divisas, el dólar se está apreciando frente a las monedas de los países pertenecientes al G10. El dólar australiano es la moneda que más se está depreciando frente al dólar norteamericano, seguido por la libra esterlina, dólar canadiense, franco suizo, yen y euro. Por su parte, el dólar en América Latina pierde terreno, de modo que el peso chileno es la moneda que más se está revaluando respecto a la moneda norteamericana, seguido por el peso colombiano y peso mexicano, finalmente, el real brasileño se está devaluando frente al dólar.

Variación diaria de las monedas frente al dólar

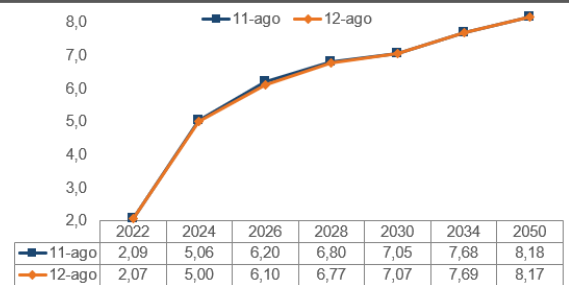


Los tesoros se valorizan respecto a la jornada previa. Los bonos del tesoro con vencimiento a 10 años de Estados Unidos se sitúan en 1,36%, presentando una disminución moderada al compararlo con la tasa de 1,37% de la jornada anterior. Por otro lado, los TES tasa fija en Colombia, presentan un comportamiento mixto comparado con la jornada del miércoles. De este modo, los bonos con vencimiento a 2022, 2024, 2026, 2028 y 2050 se están valorizando frente a la jornada del 11 de agosto, principalmente los bonos con vencimiento a 2026, puesto que su tasa se sitúa 10 pbs por debajo de la jornada anterior. En contraste, los bonos con vencimiento a 2030 y 2034 se están desvalorizando frente a la jornada del miércoles.

Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y



Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



Economía y mercados del día

12 de agosto de 2021



Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Anterior	Relevancia
Jueves 12	1:00:00 a. m.	Reino Unido	PIB QoQ	2Q P	--	-0,016	
	1:00:00 a. m.	Reino Unido	PIB interanual	2Q P	--	-0,061	
	1:00:00 a. m.	Reino Unido	Exportaciones QoQ	2Q P	--	-0,061	
	1:00:00 a. m.	Reino Unido	Importaciones QoQ	2Q P	--	-0,135	
	1:00:00 a. m.	Reino Unido	PIB mensual (MoM)	Jun	--	0,008	
	1:00:00 a. m.	Reino Unido	Producción manufacturera interanual	Jun	--	0,277	
	7:30:00 a. m.	Estados Unidos	IPC Demanda Final Md	Jul	0,005	0,01	
	7:30:00 a. m.	Estados Unidos	IPC Excluyendo Alimentación y Energía Md	Jul	0,005	0,01	
	7:30:00 a. m.	Estados Unidos	IPC Demanda final a/a	Jul	0,071	0,073	
	10:00:00 a. m.	Colombia	Ventas al por menor a precios corrientes	Jun	--	0,228	
	2:00:00 p. m.	Colombia	Producción industrial interanual	Jun	--	0,064	

Información relevante

La información contenida en este informe fue producida por Itaú CorpBanca Colombia S.A, a partir de las condiciones actuales del mercado y las recientes coyunturas económicas, basada en información y datos obtenidos de fuentes públicas, que se consideran fidedignas, pero cuya veracidad no se garantiza. Esta información no constituye y, en ningún caso, debe interpretarse como una oferta de negocio jurídico o solicitud para comprar o vender algún instrumento financiero, o para participar en una estrategia de negocio en particular en cualquier jurisdicción. Toda la información y estimaciones que aquí se presentan derivan de nuestros estudios internos y pueden ser modificadas en cualquier momento sin previo aviso. Itaú CorpBanca Colombia S.A. no asume ningún tipo de responsabilidad legal por las decisiones de inversión basadas en la información contenida y divulgada en este documento. Asimismo, el presente documento de análisis no puede entenderse como Asesoría en los temas que trata por parte de quien lo recibe. Este informe fue preparado y publicado por el área de Itaú Análisis Económico de Itaú CorpBanca Colombia S.A. Este material es para uso exclusivo de sus receptores y su contenido no puede ser reproducido, publicado o redistribuido en ninguna forma, en todo o en parte, sin la autorización previa de Itaú CorpBanca Colombia S.A.

Directorio de contactos

Análisis económico

Carolina Monzón Urrego
carolina.monzon@itau.co
(571) 644 8006

David Cubides
david.cubides@itau.co
(571) 644 8024

Cristian Alejandro González Rojas
cristian.gonzalez@itau.co
(571) 644 8000 ext. 19563

Gerente Global Markets

Santiago Linares
santiago.linares@itau.co
(571) 644 8127

Head Trader Mesa de Ventas Banca Mayorista

Hernán Carvajal
hernan.carvajal@itau.co
(571) 644 8935

Head Trader Mesa de Ventas Banca Minorista

Luis Fernando Vanegas
luis.vanegas@itau.co
(571) 327 6017

Contacto General Tesorería
(571) 644 8362



Encuentre este y otros reportes en nuestra página web

www.itau.co sección Itaú Análisis Económico



Contáctenos en:

macroeconomia@itau.co

En Itaú, todo lo hacemos por ti.