

Economía

Colombia: El DANE publica el indicador de seguimiento a la economía de julio

Hoy se publicará el indicador mensual de actividad coincidente (ISE) correspondiente al mes de julio. El ISE mostró que después de caídas mensuales tanto en abril como en mayo, el trimestre concluyó con un repunte significativo en junio (+ 7,4% intermensual / desestacionalizado), ya que la reapertura económica se consolidó y los efectos de protestas disminuyeron durante el mes. El impulso externo aún favorable, la reapertura económica total decretada por el gobierno y las políticas expansivas (tanto fiscal como monetaria) apoyarían la recuperación continua del indicador de actividad coincidente. **De esta manera para julio esperamos una ganancia anual de 13,3% (en la serie original; incremento 1,5% intermensual). Para todo el año esperamos que la economía crezca 7,8% interanual tras contraerse 6,8% en el 2020. Para el 2022 anticipamos que el PIB crezca 2,7% interanual.**

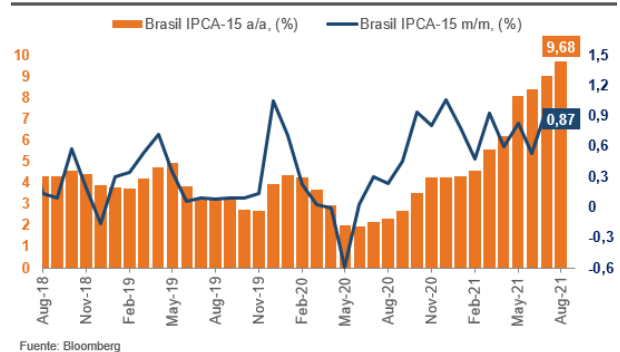
Colombia: Índice de Seguimiento a la Economía (ISE)



Brasil: Publicación de encuesta de popularidad del presidente del instituto Datafolha

El instituto Datafolha publicó ayer una nueva encuesta sobre la popularidad del presidente. Según la encuesta, el índice de aprobación del presidente Bolsonaro disminuyó a 22%, en comparación con el 24% en la encuesta anterior de Datafolha publicada en julio. Esta fue la lectura más baja desde el comienzo de su mandato. Además, la tasa de rechazo alcanzó el 53%, la más alta desde el inicio del mandato de Bolsonaro, desde 51% en la encuesta anterior. Además, el instituto Datafolha también publicó una encuesta sobre la intención de voto para las elecciones presidenciales de 2022. Según la encuesta, el expresidente Lula (PT) lidera la carrera presidencial, con el 44% de los votos, seguido por el presidente Jair Bolsonaro (actualmente no afiliado a ningún partido), con el 26% de los votos. Ciro Gomes (PDT) tiene el 9% de los votos, y el gobernador del estado de São Paulo João Doria (PSDB) 4% de los votos. La encuesta también incluyó simulaciones de segunda vuelta, que indican que el presidente Bolsonaro se encuentra en desventaja en los escenarios frente al expresidente Lula (31% frente a 56%), Ciro Gomes (33% frente a 52%) y João Doria (34% frente a 46%). Lula también tiene ventaja en los escenarios contra João Doria (55% frente a 22%) y Ciro Gomes (51% frente a 29%). La encuesta se realizó entre el 13 y el 15 de julio, a 3.667 encuestados.

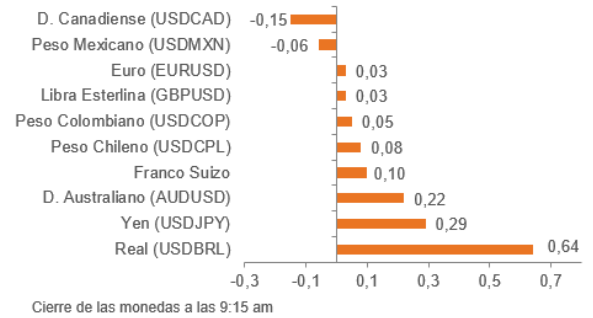
Brasil: Inflación IPCA-15



Mercados

En esta jornada el dólar presenta un comportamiento mixto frente a sus pares globales y avanza respecto a las divisas en la región de América Latina. El DXY se ubica en 92,96 por lo que, presenta un incremento moderado respecto a la tasa de 92,93 de la jornada del jueves. Sin embargo, en el ranking de divisas, el dólar presenta resultados mixtos frente a las monedas de los países pertenecientes al G10. Dicho lo anterior, el dólar australiano es la moneda que más se está apreciando frente al dólar norteamericano, seguido por el franco el dólar australiano, dólar canadiense, libra esterlina y euro. En contraste, tanto el yen como el franco suizo se están apreciando frente al dólar. Por su parte, el dólar en América Latina gana terreno, de este modo el real brasileño es la moneda que más se está devaluando respecto a la moneda norteamericana, seguido por el peso chileno y peso colombiano. Finalmente, el peso mexicano, se está revaluando respecto al dólar.

Variación diaria de las monedas frente al dólar

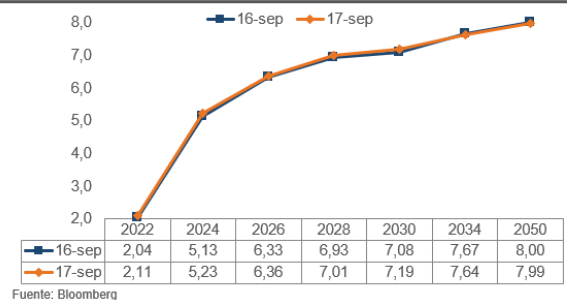


Los tesoros se desvalorizan frente a la jornada previa. Los bonos del tesoro con vencimiento a 10 años de Estados Unidos se sitúan en 1,35%, por lo que presentan un incremento moderado respecto a la tasa de 1,34% de la jornada del jueves. Por otro lado, los TES tasa fija en Colombia, presentan en su mayoría una desvalorización, respecto a la jornada del jueves. De este modo, los bonos con vencimiento a 2022, 2024, 2026, 2028 y 2030 se están desvalorizando frente a la jornada del 16 de septiembre, principalmente los bonos con vencimiento a 2022, 2024 y 2030 (su tasa se sitúa 7 pbs, 10 pbs y 11 pbs respectivamente, por encima de la tasa de la jornada anterior). En contraste, los bonos con vencimiento a 2034 y 2050, se están valorizando frente a la jornada de ayer. Por lo tanto, se puede percibir un aplanamiento en la curva de rendimiento al considerar el comportamiento tanto en la parte corta como larga de la curva, esto se puede atribuir a la subida de expectativas de inflación y tasa de política monetaria según la encuesta mensual de analistas del banco central, que se publicó en la jornada de ayer.

Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y



Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



Economía y mercados del día

17 de septiembre de 2021



Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Anterior	Relevancia
Viernes 16		Colombia	Confianza industrial	Aug	--	16.3	
		Colombia	Confianza minorista	Aug	--	35.8	
	3:00:00 a. m.	Euro Zona	BCE Cuenta corriente SA	Jul	--	21.8b	
	4:00:00 a. m.	Euro Zona	IPC a/a	Aug F	3.0%	2.2%	
	4:00:00 a. m.	Euro Zona	IPC básico a/a	Aug F	--	1.6%	
	4:00:00 a. m.	Euro Zona	IPC mensual	Aug F	--	0.4%	
	9:00:00 a. m.	Estados Unidos	Sentimiento de la U. de Mich. Sentiment	Sep P	73.7	70.3	
	9:00:00 a. m.	Estados Unidos	U. de Mich. Condiciones actuales	Sep P	--	78.5	
	9:00:00 a. m.	Estados Unidos	U. de Mich. Expectativas	Sep P	--	65.1	
	9:00:00 a. m.	Estados Unidos	U. de Mich. Inflación a 1 año	Sep P	--	4.6%	
	9:00:00 a. m.	Estados Unidos	Inflación a 5-10 años de la U. de Mich.	Sep P	--	2.9%	
	10:00:00 a. m.	Colombia	Balanza comercial	Jul	--	-\$1559.0m	
	10:00:00 a. m.	Colombia	Importaciones CIF Total	Jul	--	\$4922.9m	
	11:00:00 a. m.	Colombia	Actividad económica NSA YoY	Jul	--	14.5%	

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.