

Abril 12 de 2021

EL DESPERTADOR

Colombia llega a los tres millones de vacunados

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,13% d/d, el Euro Stoxx 50 cae 0,26% d/d y se ubica en 3.364,15 puntos a las 8:22 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,77% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,83% y 2,14%, situándose en 64,10 dpb y 60,61 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.641,37 pesos (-0,49% d/d). La **TRM para hoy es 3,650,23 pesos** Por otra parte, el euro se aprecia 0,11% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,28% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, la administración de Biden publicó el borrador de su proyecto de presupuesto para 2022, que se sumaría al plan de ayudas por 1,9 billones de dólares aprobado y al plan de infraestructura por más de 2 billones de dólares propuesto por Biden, como herramienta para fortalecer el gasto social. En particular el plan presupuestal buscaría mayor inversión en educación y salud, incrementando en un 40,8% la asignación al Departamento de Educación. Adicionalmente, contempla un aumento de 14 mil millones de dólares para asuntos climáticos y ambientales. Mientras tanto, el Presidente de la Reserva Federal (FED), Jerome Powell reafirmó que a pesar de considerar una rápida recuperación de la económica la FED mantendría una política monetaria flexible por lo cual cree es muy poco probable que se decida subir la tasa de interés este año.

A nivel macroeconómico, los inventarios mayoristas crecieron 0,6% m/m en febrero (ant: 0,5% m/m esp: 0,5% m/m) a pesar de la caída en las ventas del 0,8% m/m (ant: 4,4% m/m revisado a la baja desde 4,9% m/m).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,7 pbs y se ubican en 1,673%.

En **Europa**, las ventas al por menor de la Zona Euro sorprendieron positivamente al mercado y mostraron una recuperación por encima de lo esperado en febrero al registrar un crecimiento del 3,0% m/m (ant: -5,2% m/m revisado a la baja desde -5,9% m/m esp: 1,5% m/m), ya que algunos países suavizaron parte de las medidas de restricción a la movilidad en este mes antes de endurecerlas en marzo. Por rubros, la recuperación estuvo impulsada por el aumento en las ventas de productos no alimentarios (6,8% m/m) y de combustibles (3,7% m/m). En contraste, las ventas al por menor cayeron -2,9% a/a (ant: -5,2% a/a revisado a la baja desde -6,4% a/a esp: -5,4% a/a).

Por otra parte, la compañía Johnson & Johnson comenzó este lunes con la entrega de su vacuna de única dosis a la Unión Europea. La compañía además se habría comprometido a entregar 50 millones de dosis para el segundo trimestre.

En **mercados emergentes**, después de más de 10 horas de jornada electoral presidencial en Perú los candidatos Pedro Castillo, de Perú Libre y Hernando Soto, de Avanza País obtuvieron mayor votación. Sin embargo, las elecciones presidenciales concluirán el 6 de junio en segunda vuelta. Por su parte, el Consejo Electoral de Ecuador con el 99% de los votos escrutados confirmó la victoria de Guillermo Lasso Mendoza como Presidente de Ecuador, tras obtener el 53% de los votos.

A nivel local, el Gobierno expidió el Decreto 360 de 2021 por el cual se aplican modificaciones al régimen de aduanas. El Decreto busca facilitar las operaciones de comercio exterior y contempla modificaciones en cuanto al procedimiento y régimen sancionatorio, disposiciones de mercancías y disposiciones transitorias. La normativa elimina el plazo máximo para presentar las declaraciones voluntarias con lo cual se pretende incentivar el uso de declaraciones anticipadas, de la misma forma que le permite a las agencias de aduana que soporten contablemente al

menos el 50% del patrimonio líquido en las vigencias de 2020 y 2021, esperando retornar a la normalidad en la vigencia de 2022.












Por otra parte, el Gobierno anunció que la meta del plan de vacunación propuesta para el 17 de abril (3 millones de dosis aplicadas) se alcanzó 7 días antes de lo previsto. De modo que en balance, el primer millón de vacunados se alcanzó en 28 días, mientras que el segundo y tercer millón se alcanzó en 14 y 10 días respectivamente.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 3,5 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 12	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Feb	1,0%	-5,9%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-5,7%	-6,4%
	23:00	CH	Exportaciones (a/a)	Mar	32,7%	60,6%
	23:00	CH	Importaciones (a/a)	Mar	21,6%	22,2%
	23:00	CH	Balanza comercial USD	Mar	52,55B	103,25B
Martes 13	1:00	UK	PIB (m/m)	Feb	0,6%	-2,9%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Feb	-8,3%	7,3%
	3:30	UK	Producción industrial (m/m)	Feb	0,5%	-1,5%
	3:30	UK	Producción industrial (a/a)	Feb	-4,4%	-4,9%
	3:30	UK	Balanza comercial (GBP)	Feb	-10,60B	-9,83B
	4:00	EZ	Encuesta de expectativas ZEW	Abr	-	74
	4:00	GE	Sentimiento económico ZEW	Abr	79,1	76,6
	4:00	GE	Condiciones actuales ZEW	Abr	-52	-61
	7:00	BZ	Ventas al por menor (m/m)	Feb	-0,3%	-0,2%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-0,3%	-0,3%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Mar	0,5%	0,4%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Mar	2,4%	1,7%
	7:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Mar	0,2%	0,1%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Mar	1,5%	1,3%
10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
Miércoles 14	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Feb	0,5%	0,8%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Feb	-0,3%	0,1%
	6:00	BZ	Índice de actividad económica IBCR	Feb	-	1,04%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	5 Abr	-	-3,52M
	10:00	CO	Subastas TES 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos	
Jueves 15	1:00	GE	Inflación (m/m)	Mar (f)	0,5%	0,5%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	Mar (f)	1,7%	1,3%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Mar (f)	0,7%	0,7%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Mar (f)	1,4%	0,8%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	5 Abr	700 mil	744 mil
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Mar	4,7%	-3,0%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-	6,48%
	7:30	US	Ventas al por menor excluyendo autos (m/m)	Mar	3,00%	-2,70%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Mar	2,80%	-2,20%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Mar	-	-4,25%
	8:15	US	Capacidad instalada	Mar	75,4%	73,8%
	10:00	CO	Producción industrial (m/m)	Feb	-	-1,60%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-	-6,4%
	10:00	CO	Balanza comercial USD	Feb	-	-0,001B
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Mar	4,1%	3,6%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Mar	-	40,7%
	18:00	PE	PIB (a/a)	Feb	-	-0,98%
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Mar	15,6%	35,1%
	21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Mar	27,2%	33,8%
21:00	CH	PIB (t/t)	1T21	1,5%	2,6%	
21:00	CH	PIB (a/a)	1T21	18,8%	6,5%	
Viernes 16	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Mar (f)	0,9%	0,2%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Mar (f)	1,3%	0,9%
	7:30	US	Permisos de construcción (m/m)	Mar	-	-8,8%
	7:30	US	Inicios de vivienda (m/m)	Mar	-	-10,3%
	8:00	BZ	Tasa de desempleo	Feb	-	14,2%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Abr (p)	88,3	93
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Abr (p)	74,5	79,7
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Abr (p)	88,6	84,9

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3412,9	
S&P 500	Puntos	4128,8	
Colcap	Puntos	1322,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3639,8	
Índice DXY	Puntos	92,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,67%	
Bunds 10 años		-0,30%	
TES 2024		4,04%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	125,8	
VIX	Puntos	17,4	

* Cierres a las 8:25 am