

Enero 25 de 2021

EL DESPERTADOR

Gobierno presentará reforma fiscal en 2021

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,47% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,70% d/d, y se ubica en 3.166,59 puntos a las 8:12 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró alza en 0,67% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,04% y 0,06% situándose en 55,44 y 52,3 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.540,80 pesos (+0,44% d/d). La **TRM para hoy es 3,525,25 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,01% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,02% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Joe Biden firmó este viernes dos órdenes ejecutivas que facilitarían la llegada de ayudas económicas a los hogares más afectados por la pandemia. La primera disposición consiste en un portal web en donde los hogares podrán hacer una declaración de ingresos para demostrar que son elegibles a los programas de ayudas directas, mientras que, la segunda orden consiste en un programa que protege a los empleados federales.

Adicionalmente, la presidenta de la Cámara de Representantes Nancy Pelosi, hoy presentará ante el Senado el artículo de enjuiciamiento político contra Trump por el cargo de "incitar a la insurrección" y su responsabilidad en el asalto al Capitolio el pasado 6 de enero. Con esto, se espera que el juicio comience en la segunda semana de febrero.

Por otro lado, la primera revisión del PMI de enero muestra una recuperación, ubicándose en 58,0 (ant: 55,3). De igual manera, el PMI manufacturero sorprendió positivamente al mercado al ubicarse en 59,1 (ant: 57,1 esp: 56,5), mientras que el PMI del sector servicios creció a 57,5 (ant: 54,8 esp: 53,6).

En **Europa**, AstraZeneca anunció un retraso en la producción de vacunas contra el Covid-19 que le corresponden a la Unión Europea, debido a un contratiempo en la cadena de suministro. Con dicho retraso, la farmacéutica podría entregar un 60% menos de lo pactado en el primer trimestre.

Por otro lado, en **Alemania**, la confianza empresarial se redujo a 90,1 (ant: 92,1 esp: 91,8) en respuesta a la segunda ola de contagios y a las medidas de confinamiento que se extenderían hasta el 14 de febrero. Por su parte el indicador para las condiciones actuales registró una caída a 89,2 (ant: 91,3 esp: 90,6) y el indicador de expectativas a 91,1 (ant: 92,8 esp: 93,2).

En los **mercados emergentes**, el índice de actividad económica de México para noviembre se ubicó en 0,9% m/m (ant: 1,6% m/m esp: 0,3% m/m) mientras que su variación anual fue de 3,9% a/a (ant: -5,3% a/a esp: -4,5%), por debajo de lo esperado por el mercado.

Por su parte, el Presidente de Chile Sebastián Piñera, anunció que este jueves y el próximo domingo llegarán al país en total 4 millones de dosis de vacunas Sinovac, con las cuales empezaría el plan de vacunación masivo contra el Covid-19.












A **nivel local**, el Gobierno definió la hoja de ruta para 2021 en la cual se destaca el plan de vacunación, la reactivación económica y la protección a los hogares más vulnerables a la pandemia. Además, dentro del calendario se confirmó que este año habrá reforma fiscal, pero aún se desconoce si se hará en el primer o segundo semestre. La reforma fiscal buscaría incrementar los ingresos de la Nación un 2% del PIB y se prevé una revisión de temas como las exenciones tributarias y la universalización del IVA.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 6,8 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
		BZ	Festivo			
Lunes 25	7:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Nov	5,1%	-5,3%
	7:00	MX	Índice de actividad económica (m/m)	Nov	1,5%	1,6%
Martes 26	2:00	UK	Tasa de desempleo	Nov	-	4,9%
	7:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Nov	-	-7,1%
	7:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Nov	-	-1,4%
	10:00	US	Confianza del consumidor	Ene	89,0	88,6
	14:00	AR	Balanza comercial (miles de millones)	Dic	-	271M
	14:00	AR	Índice de actividad económica (a/a)	Nov	-	-7,4%
	16:30	US	Inventarios de crudo API	44218	-	2562M
Miercoles 27	8:30	US	PIB	4T20 (p)	4,4%	33,4%
	8:30	US	Nuevas ordenes de bienes durables (m/m)	Dic	0,9%	1,0%
	14:00	US	Decisión de política monetaria	Ene	-	0-0,25
	16:00	CL	Decisión de política monetaria	Ene	-	0,5%
	18:50	JP	Ventas al por menor (a/a)	Dic	-	0,7%
Jueves 28	5:00	EZ	Confianza industrial (puntos)	Ene	-	-7,2
	5:00	EZ	Confianza del consumidor (puntos)	Ene	-	-15,5
	6:00	BZ	Inflación (m/m)	Ene	-	0,96%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Nov	-	14,30%
	7:00	MX	Balanza comercial (miles de millones USD)	Dic	-	3,032
	8:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	22-Ene	-	900 mil
	10:00	US	Ventas de vivienda nueva (miles)	Dic	0,877M	0,820M
	18:50	JP	Tasa de desempleo	Dic	-	2,9%
	18:50	JP	Producción industrial (a/a)	Dic	-	-3,1%
Viernes 29	2:00	UK	Índice de precios de la vivienda (m/m)	Ene	-	0,8%
	2:00	UK	Índice de precios de la vivienda (y/y)	Ene	-	7,3%
	2:00	UK	Ventas al por menor sin vehículos (a/a)	Dic	6,5%	5,6%
	4:00	GE	Tasa de desempleo	Jan	0,1	0,1
	4:00	GE	PIB	4T20	0,0	0,0
	10:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Ene (f)	-	79,2
	10:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Ene (f)	-	87,7
	10:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Ene (f)	-	73,8
	11:00	CO	Tasa de desempleo	Dic	-	13,30%
	15:00	CO	Decisión de política monetaria	Ene	-	1,75%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3624,2	
S&P 500	Puntos	3841,5	
Colcap	Puntos	1419,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3541,3	
Índice DXY	Puntos	90,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	52,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,06%	
Bunds 10 años		-0,54%	
TES 2024		3,22%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	107,0	
VIX	Puntos	23,3	

* Cierres a las 8:21 am