

Julio 30 de 2021

EL DESPERTADOR

MINHACIENDA RADICA EL PRESUPUESTO GENERAL DE LA NACIÓN PARA 2022

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,23% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,52% d/d y se ubica en 4.095,52 puntos a las 7:52 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 1,80% d/d. Por su parte, la referencia Brent sube 0,04% d/d, mientras que la WTI baja 0,11% d/d, situándose en 76,08 dbp y en 73,54 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.843,00 pesos (-0,18% d/d). La TRM para hoy es 3.836,95 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,03% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,10% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Biden busca fomentar la vacunación contra el covid-19 ante el estancamiento de la inmunización. Frente a esto, propuso la entrega de incentivos económicos equivalentes a 100 dólares por persona -redimibles, por ejemplo, en bonos de alimentos- a quienes se vacunen. De igual modo, ordenó que los empleados y contratistas del Gobierno deben inmunizarse contra el Covid-19 o retornar al uso de las medidas de protección.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,34 pbs y se ubican en 1,25%.

En **Europa**, según la estimación preliminar del PIB de la Oficina de Estadística Comunitaria, Eurostat, la eurozona evidenció un crecimiento de 2,0% t/t en el 2T21 (ant: -0,6%, esp: 1,5% t/t), por encima de lo esperado y reflejando la recuperación que adelanta la economía de la región, impulsada al alza principalmente por Portugal (+4,9% t/t), Austria (+4,3% t/t) y Letonia (+3,7% t/t). En términos anuales, significó un incremento de 13,7% a/a (ant: -1,8% a/a, esp: 13,2% a/a) para la zona euro. Por su parte, el crecimiento de la Unión Europea (UE) habría sido de 1,9% t/t (ant: -0,1% t/t).

Además, la Eurostat también dio a conocer la estimación preliminar de la tasa de inflación de la zona euro, siendo de 2,2% a/a en julio (ant: 1,9% a/a). Esto obedecería a un elevado incremento en los precios de la energía de 14,1% a/a (ant: 12,6% a/a), y de los alimentos, alcohol y tabaco (1,6% a/a, ant: 0,5% a/a). En efecto, el resultado va en línea con la nueva meta de inflación establecida por el BCE de 2,0% con posibilidad de fluctuación. Por su parte, la inflación subyacente se mantuvo en 0,9% a/a (ant: 0,9% a/a).

Finalmente, la tasa de desempleo bajó a 7,7% en junio (ant: 7,9%, revisado al alza a 8,0%, esp: 7,9%). No obstante, esta cifra sigue siendo superior al mismo periodo del 2020 (7,3%). Por su parte, el desempleo juvenil fue de 17,0% en la UE y de 17,3% en los países que conforman la zona euro (ant: 17,6% y 17,9% respectivamente).

Por otro lado, el desempleo de Japón se redujo levemente a 2,9% en junio (ant: 3,0%, esp: 3,0%). Esto obedece a un aumento de 0,3% en las personas ocupadas respecto al mismo periodo del 2020, y muestra una leve recuperación del indicador que se incrementó desde inicios de la pandemia.

En **mercados emergentes**, la Secretaría de Hacienda de México aumentó su previsión de crecimiento económico a 6,0% a/a para este año (ant: 5,3% a/a). En el más reciente comunicado, atribuyó esta mejora a la solidez en la que se encuentra la recuperación de la economía, a causa de la reapertura de la actividad económica que se ha conseguido gracias al avance de la inmunización; logrando acercarse a los niveles de actividad productiva y empleo previos a la pandemia.

Por su parte, los bonos de vencimiento a 100 años de Perú se desplomaron tras el llamado a la constituyente y a la lucha contra el monopolio en las industrias de los servicios públicos y financieros por parte del recién posesionado presidente, Pedro Castillo.

A **nivel local**, el Ministerio de Hacienda radicó el Presupuesto General de la Nación para 2022, por 350,4 billones, donde sentó como prioridades del Gobierno la creación de empleo, la disminución de las brechas sociales y la reactivación económica, mediante austeridad en el gasto, y la inversión pública. Plantea un crecimiento del 3,8% frente al presupuesto de este año y asciende a 22,7% del PIB proyectado para 2022.

En este, se asignarían 62,2 billones de pesos a la inversión (+3,6 billones de pesos frente a 2021), lo que representa un aumento de 6,2%. Al respecto, el Ministro de Hacienda, José Manuel Restrepo, precisó que se concluirían varios proyectos en ejecución e hizo hincapié en la infraestructura y en la relevancia del sector privado para dar impulso a la recuperación económica. Además, se plantea una reorientación de los gastos de emergencia que obedezca al avance en materia de vacunación y tratamiento de la enfermedad.

Adicionalmente, la mayor alza contemplada sería la del presupuesto de la Registraduría a 1,6 billones de pesos, respondiendo a los comicios que se celebrarán el próximo año.

Finalmente, se incluyen los recursos para mantener los programas de inversión social como Familias y Jóvenes en Acción, Colombia Mayor, Ingreso Solidario, entre otros; y, afirmó el Ministro, se requiere de la aprobación de la Ley de Inversión Social para su correcta efectuaración.

Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por un billón de pesos, a 31 días por un billón de pesos, y a 3 días por 13 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 26	3:00	GR	Índice de confianza empresarial	Jul	102,10	101,8
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jun	-	4,10%
	9:00	US	Ventas de viviendas nuevas	Jun	800 mil	769 mil
	14:00	AR	Ventas minoristas (a/a)	Jun	-	3749,0%
Martes 27	6:00	MX	Índice de la actividad económica - IGAE (a/a)	May		22,3%
	7:00	MX	Balanza comercial	Jun	1,200 B	0,340 B
	9:00	US	Índice de confianza al consumidor	Jul	124,10	127,30
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 28	14:00	AR	Balanza comercial	Jun	1,2 MM	1,067 MM
	1:45	FR	Índice de confianza del consumidor	Jul	102	1,02
	10:00	CO	Subastas TES TF 2031, 2036 y 2050		700.000 millones de pesos	
	13:00	US	Decisión de política monetaria de la Reserva Federal	28 Jul	0% - 0,25%	0% - 0,25%
	13:00	US	Tipo de interés del exceso de reservas de la Reserva Federal	28 Jul		0,2%
Jueves 29	16:30	US	Inventarios de crudos EIA	Jul	0,557 M	-1,349 M
	1:00	GR	PIB núcleo (t/t)	2T21	2,1%	-1,8%
	1:00	GR	PIB núcleo (a/a)	2T21	10,0%	-3,4%
	1:00	UK	Precios de vivienda a nivel nacional (m/m)	Jul		0,7%
	2:00	UK	Precios de vivienda a nivel nacional (a/a)	Jul		13,4%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Jul	5,8%	5,9%
	4:00	EZ	Índice de confianza del consumidor	Jul	-4,4%	-4,4%
	6:00	BR	Índice de inflación IGP-M	Jul	0,89%	0,6%
	7:00	GR	IPC preliminar (m/m)	Jul	0,50%	0,4%
	7:00	GR	IPC preliminar (a/a)	Jul	3,20%	2,3%
Viernes 30	7:30	US	PIB núcleo	2T21	0,08	0,064
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	19 Jul		419 mil
	9:00	US	Cambio en ventas de viviendas pendientes (m/m)	Jun		8,0%
	1:30	JP	Radio empleos/aplicaciones	Jun	1,1	1,09
	1:30	JP	Tasa de desempleo	Jun	3,0%	3,0%
	1:30	JP	Ventas minoristas (a/a)	Jun	0,20%	8,30%
	1:45	FR	PIB preliminar (t/t)	2T21	0,8%	-0,1%
	1:45	FR	IPC preliminar (a/a)	Jul		1,9%
	4:00	EZ	PIB preliminar a/a	2T21	-	-1,3%
	4:00	EZ	PIB preliminar t/t	2T21	-	-0,3%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jun	7,9%	7,9%
	7:30	US	Consumo, ajustado (m/m)	Jun	0,5%	0,0%
	8:00	CH	Tasa de desempleo	Jun		10,0%
	8:00	CH	Producción manufacturera (a/a)	Jun		8,90%
9:00	US	Índice de confianza del consumidor de Michigan	Jul	81,30	80,8	
15:00	CO	Decisión de política monetaria	Jul	1,75%	1,75%	
20:00	CHY	PMI manufacturero	Jul	-	50,90	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3397,4	
S&P 500	Puntos	4419,2	
Colcap	Puntos	1245,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3843,6	
Índice DXY	Puntos	91,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,24%	
Bunds 10 años		-0,45%	
TES 2024		4,90%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	146,7	
VIX	Puntos	19,5	

* Cierres a las 7:46 am