

Junio 16 de 2021

EL DESPERTADOR

Ministerio de Hacienda espera un crecimiento del 6% de 2021

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,07% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,12% d/d y se ubica en 3.459,35 puntos a las 8:26 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,51% d/d. Por su parte, la referencia Brent sube 0,20% d/d, situándose en 74,13 dbp, mientras que, la referencia WTI cae 0,08% d/d, situándose en 72,09 dpb.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.692,00 pesos (-0,16% d/d). La **TRM para hoy es 3.693,35 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,11% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,18% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

En **EEUU**, la producción industrial se aceleró en mayo al registrar una variación de 0,8% m/m (ant: 0,1% m/m revisado a la baja desde 0,7% m/m esp: 0,6% m/m), impulsada por el crecimiento de la industria manufacturera (0,9% m/m), la minería (1,2% m/m) y el sector de servicios públicos - *Utilities*- (0,2% m/m). De este modo, la producción industrial registró una variación de 16,4% a/a (ant: 17,6% revisado al alza desde 16,5% a/a). Entre tanto, la utilización de la capacidad instalada aumentó al 75,2% durante el quinto mes del año (ant: 74,6% revisado a la baja desde 74,9% esp: 75,1%).

Adicionalmente, el día de hoy culmina la reunión de política monetaria de la Reserva Federal (Fed). Se espera que el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) decida mantener la tasa de intervención en el rango mínimo de 0 – 0,25% y que no anuncie cambios en el programa de compra de activos. Esta decisión estará acompañada de la actualización de las proyecciones para la economía estadounidense.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,8 pbs y se ubican en 1,491%.

En el **Reino Unido**, la inflación sorprendió al alza y se ubicó en 0,6% m/m en mayo (ant: 0,6% m/m esp: 0,3% m/m), de modo que la inflación anual aumentó a 2,1% (ant: 1,5% a/a esp: 1,8% a/a), impulsada en gran parte por el efecto de la base estadística. Con este resultado, la inflación anual se ubica ligeramente por encima del objetivo de 2,0% del Banco Central de Inglaterra por primera vez desde 2019.

En **mercados emergentes**, de acuerdo con el informe presentado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INE) de Perú, la actividad económica creció 58,5% a/a en abril (ant: 18,2% a/a), como resultado del desempeño positivo de todos los sectores de la economía, a excepción del agropecuario. En particular, aquellos sectores que destacaron por su mayor contribución fueron comercio, manufactura, construcción, y la minería e hidrocarburos. Cabe aclarar que el resultado excepcional en el crecimiento económico se debe en parte a efectos base, pues en abril de 2020 se implementó un confinamiento total y se suspendieron todas las actividades productivas no esenciales en el marco de la emergencia sanitaria.

Por otra parte, la Oficina Nacional de Proceso Electorales (Onpe) informó el resultado de las elecciones presidenciales de segunda vuelta en Perú con el 100% de las actas contabilizadas. Tras este resultado, el candidato Pedro Castillo sigue a la cabeza con el 50,1% de los votos, frente al 49,9% de los votos obtenidos por la candidata Keiko Fujimori. En términos absolutos la diferencia entre los candidatos alcanza los 44.058 votos, sin embargo, quedan por resolverse las actas pendientes en el proceso de nulidad ante el Jurado Electoral Especial y el Jurado Nacional de Elecciones que presentaron ambos partidos.

Adicionalmente, el día de hoy se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco Central de Brasil, en donde se espera que la Junta de Gobierno decida subir la tasa Selic de referencia 75 pbs hasta 4,25%.

A nivel local, de acuerdo con el último reporte del DANE, la producción industrial retrocedió 6,1% m/m en abril (ant: 9,5% m/m), impulsada por la caída de la producción manufacturera (-1,0% m/m). En términos anuales, la producción industrial creció 39,6% (ant: 9,1% a/a), ya que tres de los cuatro sectores industriales registraron variaciones positivas. En particular, la industria manufacturera creció 63,7% a/a (ant: 20,7% a/a), la explotación de minas y canteras registró una variación de 13,5% a/a (ant: -13,3% a/a) y el suministro de electricidad y gas un aumento de 15,4% (ant: 3,8% a/a). En contraste, el sector de captación, tratamiento y distribución de agua registró una caída de 0,4% a/a (ant: -3,8% a/a).

Por otro lado, las ventas al por menor disminuyeron 6,5% m/m en abril (ant: -1,9% m/m). Sin embargo, en términos anuales, la baja base estadística impulsó el resultado al alcanzar un crecimiento de 75,0% a/a en abril (ant: 20,1% a/a). En particular, las líneas de ventas con mayor contribución al resultado anual fueron la comercialización de combustibles para vehículos automotores (18,2 pps) y de vehículos automotores y motocicletas principalmente de uso de los hogares (17,1 pps). No obstante, y a pesar del resultado anual positivo, el DANE reportó que en abril el personal ocupado cayó 2,5% con relación al mismo mes en 2020.

Adicionalmente, el día de ayer el Ministerio de Hacienda presentó el Marco Fiscal de Mediano Plazo para 2021, en el cual se revisaron al alza las proyecciones de crecimiento económico para este año. En particular, el Gobierno espera un crecimiento de 6,0% en 2021 y de 4,3% en 2022. Además, el Ministerio estima que los ingresos totales el Gobierno Nacional Central (GNC) serían de 179,23 billones de pesos (16,2% del PIB) en 2021 y que los gastos alcanzarían los 274,9 billones de pesos (24,8% del PIB), de manera que el déficit de balance primario se ubicaría en 8,6% del PIB este año.












Finalmente, el Ministerio de Salud anunció que a partir de esta semana se da inicio a la IV etapa del Plan Nacional de Vacunación y a la inmunización de la población entre 45 y 49 años con agendamiento por parte de las Entidades Promotoras de Salud (EPS) hasta el viernes 18 de junio y sin agendamiento durante el próximo fin de semana. Con el anuncio, el Ministro de Salud, Fernando Ruiz, dijo además que desde esta etapa la segunda dosis de Pfizer tendrá una ampliación de 12 semanas después de la primera aplicación de la vacuna, esto con el propósito de ampliar de manera extensa la capacidad de vacunación. Cabe recordar que la meta del Gobierno es aplicar 17 millones de dosis acumuladas al final finalizar junio.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 11,8 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará subastas de TES clase B a 32, 18 y 10 años por 350 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
		CO	Festivo			
		CH	Festival Sagrado Corazón			
Lunes 14	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Abr	0,4%	0,1%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Abr	37,4%	10,9%
	6:00	BZ	índice de actividad económica mensual IBC-br (m/m)	Abr	-	-1,59%
Martes 15	1:00	UK	Tasa de desempleo	Abr	4,7%	4,8%
	1:00	GE	Inflación (m/m)	May (f)	0,3%	0,3%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	May (f)	2,4%	2,4%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	May	0,4%	0,4%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	May	1,8%	1,8%
	4:00	EZ	Balanza comercial EUR	Abr	-	15,8B
	7:30	US	Inflación IPP (m/m)	May	0,6%	0,6%
	7:30	US	Inflación IPP (a/a)	May	6,4%	6,2%
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	May	-0,4%	0,0%
	7:30	US	Ventas al por menor excl. vehículos/combustibles (m/m)	May	0,1%	-0,8%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	May	-	51,2%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	May	0,7%	0,5%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	May	-	17,59%
	8:15	US	Capacidad instalada	May	75,1%	74,6%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Abr	-	20,7%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Abr	-	20,1%
	18:00	PE	PIB (a/a)	Abr	-	18,2%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	May	51,3%	38,0%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	May	26,6%	12,8%
	18:50	JP	Balanza comercial Yen	May	-91,2B	253,1B
21:00	CH	Producción industrial (a/a)	May	8,9%	9,8%	
21:00	CH	Ventas al por menor(a/a)	May	14,0%	17,7%	
Miércoles 16	1:00	UK	Inflación (m/m)	May	0,3%	0,6%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	May	1,8%	1,5%
	1:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	May	-	0,3%
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	May	1,30%	1,30%
	7:30	US	Permisos de construcción (m/m)	May	-	-1,30%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	7 Jun	-2,036	-5,241M
	13:00	US	Decisión de política monetaria	Jun	0-0,25%	0-0,25%
	10:00	CO	Subastas TES TF 2029, 2037, 2049		350.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Inflación (m/m)	May	-	4,1%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	May	-	42,6%
16:00	BZ	Decisión de política monetaria	Jun	4,3%	3,5%	
Jueves 17	4:00	EZ	Inflación (m/m)	May (f)	0,3%	0,6%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	May (f)	2,0%	2,0%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (m/m)	May (f)	0,2%	0,2%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	May (f)	0,9%	0,9%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	Jun (p)	-	376 mil
	18:30	JP	Inflación (m/m)	May	-	-0,4%
18:30	JP	Inflación (a/a)	May	-0,2%	-0,1%	
Viernes 18	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	May	-	9,2%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	May	36,8%	42,4%
	1:00	UK	Ventas al por menor excluyendo combustibles (m/m)	May	4,2%	9,0%
	1:00	UK	Ventas al por menor excluyendo combustibles (a/a)	May	31,7%	37,7%
	11:00	CO	Indicador de seguimiento a la economía ISE (a/a)	Abr	-	11,7%
	11:42	JP	Decisión de política monetaria	Jun	-	-0,10%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3518,3	
S&P 500	Puntos	4246,6	
Colcap	Puntos	1252,3	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3691,2	
Índice DXY	Puntos	90,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,49%	
Bunds 10 años		-0,24%	
TES 2024		4,47%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	128,6	
VIX	Puntos	16,7	

* Cierres a las 8:29 am