

Abril 27 de 2021

EL DESPERTADOR

BanRep espera utilidades negativas en 2021

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,05% d/d, el Euro Stoxx 50 cae 0,23% d/d y se ubica en 3.390,41 puntos a las 8:28 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,46% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,44% y 0,61%, situándose en 65,94 dpb y 62,27 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.728,14 pesos (+0,96% d/d). La **TRM para hoy es 3,659,62 pesos** Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,07% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, la administración de Biden anunció que comenzará a enviar hasta 60 millones de dosis de su reserva de la vacuna de AstraZeneca al resto del mundo. Las dosis se enviarían en la medida en que estén disponibles. Sin embargo, aún se desconocen más detalles sobre la entrega. Adicionalmente, el Presidente Biden se comprometió a dar un apoyo firme a India, país que se ha convertido en el epicentro de la pandemia ante el número elevado de contagios y la crisis de suministros médicos.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 2,2 pbs y se ubican en 1,592%, ante las expectativas de la reunión de la FED que comienza el día de hoy.

En **Japón**, el Banco Central decidió mantener la tasa de intervención en -0,10%, en línea con las expectativas del mercado. Así mismo, mantuvo la tasa de interés de largo plazo cercana al 0,0%. Adicionalmente, el Banco decidió por unanimidad que su programa de compra de activos incluiría compra de fondos cotizados en bolsa (ETF) y fondos de inversión inmobiliaria de Japón (J-REITS) según sea necesario, con límites de 12 billones de yenes y 180 mil millones de yenes, respectivamente.

En **Europa**, la Comisión Europea informó este lunes que había emprendido acciones legales en contra de la farmacéutica AstraZeneca por no respetar el contrato de suministro de vacunas pactado con la UE y por no tener un plan confiable para garantizar las entregas en el tiempo previsto. Cabe recordar que la farmacéutica se había comprometido a entregar 180 millones de dosis a la UE en el segundo trimestre de este año. Sin embargo, a mediados de marzo la empresa dijo en un comunicado que solo entregaría un tercio de lo pactado.

Por otro lado, después de más de un año de la prohibición de viajes no esenciales desde la mayoría de países hacía países miembro de la UE, el bloque anunció que estaría dispuesto a relajar la medida en el verano para turistas estadounidenses que hayan sido vacunados contra el Covid-19.

En **mercados emergentes**, la balanza comercial de México registró un déficit de 3,0 mil millones de dólares en marzo (ant: 2,7 mil millones de dólares esp: 3,2 mil millones de dólares). En tanto, las exportaciones crecieron 12,2% a/a como resultado del incremento del 10,2% de las exportaciones no petroleras y del 70,8% de las petroleras, alcanzando un nivel de 43,0 mil millones de dólares en marzo. A su vez, las importaciones crecieron un 31,4% a/a alcanzando los 46,0 mil millones de dólares.

Por otra parte, el Presidente de Chile Sebastián Piñera, envió al Parlamento un proyecto propio de retiro de fondos pensionales anticipado. La propuesta contempla un retiro de hasta el 10% de los ahorros con un máximo de 150 unidades de fomento (UF) y un mínimo de 35 UF. Sobre la recuperación de los fondos, añadió establecer una cotización adicional de 1% a cargo del empleador y otro 1% a cargo del Estado. Adicionalmente, quienes no tengan recursos en sus fondos provisionales recibirán un bono de 200 mil pesos chilenos (281 dólares).

A nivel local, el gerente del BanRep, Leonardo Villar, en medio del debate de control político de la Comisión Tercera del Senado informó que, aunque en 2019 y 2020 las utilidades del Banco fueron positivas y que en 2020 la caída generalizada de las tasas de interés llevó a una valorización de las reservas internacionales invertidas en bonos en el exterior, en 2021 y años posteriores no se espera que se repitan estos eventos. La proyección de utilidades presentada en el informe para este año es negativa y se acerca a los 120 mil millones de pesos.

Por otro lado, según el último reporte del DANE el indicador de confianza del consumidor se ubicó en 34,4 en marzo, lo que se tradujo en un aumento de 0,8 puntos frente al resultado del mes anterior (33,5). Por sexo, el indicador para los hombres se situó en 34,8 y para las mujeres en 34,1. Con respecto a la situación actual, el 51,7% de los hogares afirmó que en marzo de 2021 su situación era peor en comparación con su situación un año atrás. Mientras que el 45,1% de los encuestados espera que en 12 meses su situación actual sea igual y el 33,7% espera que sea mejor. Adicionalmente, el DANE informó que la intención a vacunarse habría aumentado en marzo, ya que el 72,2% de los jefes de hogar estarían dispuestos a hacerlo. Dicha intención en meses anteriores no superaba el 70%.











Por su parte, el Ministerio de Salud anunció una nueva meta para el plan de vacunación. En particular, se espera que a finales de mayo se hayan aplicado ocho millones de vacunas en el país, lo que significaría tener un ritmo de vacunación por encima de 100 mil dosis diarias en el próximo mes.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 6,2 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará subastas de TES clase B a 364 días por 250 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 26	3:00	GE	Índice de clima de negocios Ifo	Abr	97,6	96,6
	7:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Feb	-4,8%	-5,4%
	7:00	MX	Índice de actividad económica (m/m)	Feb	0,10%	0,10%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Mar	1,8%	-1,2%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables excl. transporte (m/m)	Mar	1,5%	-0,9%
	14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-	7,5%
	20:30	JP	Decisión de política monetaria	Abr	-0,10%	-0,10%
Martes 27	7:00	MX	Balanza comercial USD	Mar	2,815B	2,681B
	9:00	US	Confianza del consumidor	Abr	111,7	109,7
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Ventas al por menor (a/a)	Mar	4,7%	-1,5%
Miércoles 28	1:00	GE	Sentimiento del consumidor Gfk	May	-11,9	-6,2
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	19 Abr	-	0,594M
	10:00	CO	Subastas TES 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos	
	13:00	US	Decisión de política monetaria	Abr	0-0,25%	0-0,25%
		JP	Festivo día Showa			
Jueves 29	2:55	GE	Tasa de desempleo	Abr	6,0%	6,0%
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Abr	-10,8	-8,1
	7:00	GE	Inflación (m/m)	Abr (p)	0,5%	0,5%
	7:00	GE	Inflación (a/a)	Abr (p)	1,8%	1,7%
	7:30	US	PIB (t/t)	1T21(p)	5,70%	4,30%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	19 Abr	-	547 mil
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Mar	6,00%	-10,60%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Mar	3,0%	2,9%
	18:30	JP	Producción industrial (m/m)	Mar	-2,0%	-1,3%
	20:00	CH	PMI compuesto	Abr	-	55,3
	20:00	CH	PMI manufacturero	Abr	51,2	51,9
	0:30	FR	PIB (t/t)	1T21	-4,0%	-1,4%
	0:30	FR	PIB (a/a)	1T21	-	-4,9%
	1:00	GE	PIB (t/t)	1T21 (p)	-1,5%	0,3%
	1:00	GE	PIB(a/a)	1T21 (p)	-3,2%	-2,7%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Abr	-	0,7%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Abr	-	1,4%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Abr (p)	1,6%	1,3%
	4:00	EZ	PIB (t/t)	1T21(p)	-1,0%	-0,7%
	4:00	EZ	PIB (a/a)	1T21(p)	-	-4,9%
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Mar	8,3%	8,3%
Viernes 30	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Feb	14,5%	14,2%
	7:00	MX	PIB (t/t)	1T21(p)	-	3,3%
	7:00	MX	PIB (a/a)	1T21(p)	-	-4,3%
	7:30	US	Ingreso personal (m/m)	Mar	20,0%	-7,1%
	7:30	US	Inflación PCE (m/m)	Mar	-	0,2%
	7:30	US	Inflación PCE (a/a)	Mar	-	1,6%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (m/m)	Mar	0,3%	0,1%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (a/a)	Mar	1,5%	1,4%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Mar	-	10,3%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Abr (f)	97,2	93
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Abr (f)	79,7	79,7
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Abr (f)	86,5	84,9
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Mar	-	0,0%
	11:00	CO	Tasa de desempleo	Mar	-	15,9%
	15:00	CO	Decisión de política monetaria	Abr	1,75%	1,75%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3442,6	
S&P 500	Puntos	4187,6	
Colcap	Puntos	1291,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3727,8	
Índice DXY	Puntos	90,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	62,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,59%	
Bunds 10 años		-0,25%	
TES 2024		4,26%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	118,2	
VIX	Puntos	17,4	

* Cierres a las 8:33 am