

Abril 28 de 2021

EL DESPERTADOR

Comienza el debate de la reforma fiscal en el Congreso

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,19% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,14% d/d y se ubica en 3.395,67 puntos a las 8:18 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,21% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,57% y 0,79%, situándose en 66,81 dpb y 63,45 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.704,00 pesos (-0,32% d/d). La **TRM para hoy es 3,717,46 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,17% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,24% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Biden presentará al Congreso un nuevo paquete de estímulo fiscal por 1,8 billones de dólares. El paquete llamado "Plan de Familias Americanas" combina un billón de dólares en gasto y 800 mil millones de dólares en recortes a los impuestos y extensión de créditos fiscales a las familias con ingresos medios y bajos. Este plan, que duraría 10 años, destinaría fondos para el cuidado de niños, atención médica, gratuidad de los estudios preescolares y gratuidad por dos años en los estudios realizados en *community college*. Con dicho plan se buscaría mejorar las oportunidades de educación y la calidad del cuidado en las familias con menores ingresos.

Adicionalmente, se espera que el Presidente realice propuestas sobre la obtención de recursos para financiar el plan a través del cobro de mayores impuestos tanto a las empresas como a los ciudadanos. En particular, el mandatario propondrá incrementar la tarifa de impuesto corporativo a desde 21% hasta 28%, entre otras medidas.

Por otra parte, en medio del avance del plan de vacunación en el país, los Centros de Control de Enfermedades (CDC) informaron que los ciudadanos que estén completamente vacunados contra el Covid-19 podrán asistir a reuniones al aire libre sin tapabocas de manera segura.

Adicionalmente, el día de hoy se dará cierre a la reunión de política monetaria de la Reserva Federal (FED), en la cual se espera se mantenga la tasa de interés en el rango de 0 – 0,25%.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,7 pbs y se ubican en 1,629%.

En **Japón**, las ventas al por menor incrementaron a su ritmo más rápido de los últimos cinco meses al aumentar 5,2% a/a en marzo (ant: -1,5% a/a esp: 4,7% a/a), en línea con la baja base estadística del año pasado. De igual manera, las ventas experimentaron un crecimiento frente al mes pasado (1,2% m/m), impulsadas por el mayor consumo en artículos de ropa y mercancías en general.

En **Europa**, la Comisión Europea buscará imponer multas y/o bloquear acuerdos de empresas estatales extranjeras de manera que se proteja a las empresas nacionales. El borrador de la propuesta incluiría multas de hasta el 10% de los ingresos anuales de una empresa si se confirma que está recibiendo de manera injusta subsidios del extranjero y limitaría el acceso a acuerdos con la Unión Europea a empresas que hayan recibido una ayuda considerable de un Estado extranjero, tomando como referencia el nivel de ingresos generados en Europa.

Por otro lado, la confianza del consumidor en Alemania se deterioró en su cifra para mayo y se ubicó en -8,8 puntos (ant: -6,1 puntos revisado al alza desde -6,2 puntos esp: -3,5 puntos), ante el endurecimiento de las restricciones impuestas en el país que buscan frenar la tercera ola de contagios.

En **mercados emergentes**, el Tribunal Constitucional de Chile rechazó el requerimiento presentado por el Gobierno en el que se buscaba detener la propuesta ya aprobada por el Congreso sobre del tercer retiro de fondos de las aseguradoras de fondos de pensiones (AFP). Esta iniciativa permitiría a los ciudadanos un nuevo retiro de su ahorro pensional, incluyendo el 10% de las ganancias.

A nivel local, el Ministro de Hacienda, Alberto Carrasquilla, presentó el día de ayer el proyecto de reforma fiscal "Proyecto de Ley de Solidaridad Sostenible" ante las comisiones económicas del Senado y la Cámara de Representantes, exponiendo los puntos principales de la reforma y buscando conciliación para que la reforma sea aprobada a través de la discusión y consenso con legislativo. Cabe recordar que el proyecto fue presentado con mensaje de urgencia y que por lo tanto se esperaba que sea aprobado en el primer semestre del año.












Por otro lado, el Fondo Nacional de Garantías (FNG) anunció la ampliación de un billón de pesos en dos de las líneas de crédito manejadas por la entidad. En particular, la línea de Capital de Trabajo e Inversión aumento en 925 mil millones de pesos alcanzando un monto total de 13,06 billones de pesos. En contraste, la línea Gran Empresa se amplió en 75 mil millones de pesos alcanzando una suma de 645 mil millones de pesos.

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 31, 16 y 8 años por 700 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%
Jueves 29		JP	Festivo día Showa			
	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	
Viernes 30	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%
	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	3457,1	
S&P 500	Puntos	4186,7	
Colcap	Puntos	1293,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3704,5	
Índice DXY	Puntos	91,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	63,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,63%	
Bunds 10 años		-0,23%	
TES 2024		4,28%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	123,8	
VIX	Puntos	17,0	

* Cierres a las 8:23 am