

Junio 04 de 2021

EL DESPERTADOR

Comité Consultivo de la Regla Fiscal ve la necesidad de una reforma tributaria

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,25% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,27% d/d y se ubica en 3.481,22 puntos a las 8:32 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,40% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,15% d/d y 1,34% d/d, situándose en 72,13 dpb y 69,72 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.644,00 pesos (-0,46% d/d). La **TRM para hoy es 3.657,41 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,43% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,67% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Biden mencionó la posibilidad de reducir el impuesto de renta corporativo a un mínimo del 15% junto con mayores esfuerzos para el control fiscal, de manera que se incremente el recaudo por esta vía. Esta propuesta buscaría un acuerdo con el Partido Republicano para la financiación del Plan de Inversión en Infraestructura que inicialmente proponía aumentar la tasa al 28% desde el 21%.

Adicionalmente, el Presidente Biden amplió la prohibición de inversiones de estadounidenses hacia algunas empresas chinas. De esta manera, la *lista negra* de empresas prohibidas asciende a 59. Además, la orden firmada por Biden establece un periodo de gracia de 60 días, hasta el 2 de agosto, antes de que empiecen a imponerse las sanciones y un periodo de un año para que los ciudadanos que hayan invertido en estas empresas retiren sus fondos.

Por otro lado, la administración de Biden anunció que planea donar seis millones de dosis de vacunas contra el COVID-19 a América Latina, siete millones de dosis a Asia y cinco millones de dosis a África, a través del mecanismo Covax (Centro de Acceso Global de Vacunas COVID-19). Adicionalmente, la administración anunció la entrega directa de otras seis millones de dosis a Canadá, India, México y Corea del Sur, países que experimentan aumentos repentinos, están en crisis o que son socios o vecinos.

A nivel macroeconómico, el mercado laboral mostró signos de recuperación en mayo lo que indica que las empresas están avanzando en la cobertura de vacantes ante la reactivación, el avance del plan de vacunación y la relajación de medidas de restricción a la movilidad. En particular, las nóminas no agrícolas aumentaron en 559 mil durante el quinto mes del año (ant: 278 mil revisado al alza desde 266 mil esp: 650 mil) y la tasa de desempleo se redujo por encima de las expectativas al ubicarse en 5,8% en mayo (ant: 6,1% esp: 5,9%). Entre tanto, la tasa de participación laboral no registró un mayor cambio y se situó en 61,6% (ant: 61,7%).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 3,3 pbs y se ubican en 1,594%.

En **Europa**, las ventas al por menor de la Zona Euro decrecieron 3,1% m/m en abril (ant: 3,3% m/m revisado al alza desde 2,7% m/m esp: -1,2% m/m), peor de lo previsto. Este resultado estuvo explicado principalmente por la caída en las ventas de los productos no alimenticios (-5,1% m/m) y de alimentos, bebidas y tabaco (-2,0%). Por su parte, las ventas de combustibles crecieron 0,4% m/m. De este modo, las ventas al por menor avanzaron 23,9% a/a en abril (ant: 13,1% a/a revisado al alza desde 12,0% a/a esp: 25,5% a/a), resultado que refleja el efecto base.

En **mercados emergentes**, la confianza del consumidor en México avanzó 0,3 puntos en mayo y se ubicó en 42,7 puntos (ant: 42,4 puntos), impulsada por el mayor avance del indicador de la percepción sobre la situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses que se ubicó en 36,9 puntos (ant: 35,5 puntos). Mientras que, se observó una caída de 0,3 puntos

en el indicador que mide la situación económica actual de los miembros del hogar, comparada con la de hace 12 meses.

Por otro lado, este fin de semana se llevará a cabo la segunda vuelta de las elecciones presidenciales en Perú. Cabe recordar que los candidatos que encabezan las encuestas con mayor intención al voto son Pedro Castillo del partido Perú Libre y Keiko Fujimori del partido Fuerza Popular.

A nivel local, según estimaciones de Fedesarrollo el costo del Paro Nacional que comenzó el pasado 28 de abril habría ascendido a un valor entre 4,8 y 6 billones de pesos, es decir 1,5 veces el costo del Paro Camionero de 2016. Adicionalmente, el informe detalló que los tres sectores más afectados por el paro serían la industria manufacturera, el comercio y el agro que concentraron el 80% del costo total estimado.



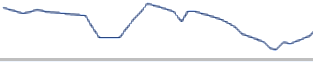








Por otra parte, el Comité Consultivo de la Regla Fiscal se reunió el día de ayer con el fin de analizar el resultado de las finanzas públicas y revisar la versión preliminar del escenario fiscal. En esta reunión el Comité destacó la necesidad de aprobar una reforma tributaria que genere mayores ingresos permanentes a partir de 2022 y 2023, además de reconocer los programas de apoyo a la población más afectada por la pandemia y los programas de reactivación, al mismo tiempo que se protege la sostenibilidad fiscal. En este sentido, el Comité sugirió una reforma que genere ingresos permanentes adicionales de alrededor de 1% del PIB, teniendo en cuenta la situación económica y social actual.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a 4 días por 16,2 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 31		US	Festivo Día de los caídos			
		UK	Festivo Día del Banco			
	7:00	GE	Inflación (m/m)	May (p)	0,3%	0,7%
	7:00	GE	Inflación (a/a)	May (p)	2,4%	2,0%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Abr	-	10,4%
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Abr	-	36,4%
	11:00	CO	Tasa de desempleo urbana	Abr	-	16,8%
	11:00	CO	Tasa de desempleo	Abr	-	14,2%
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	May (f)	-	52,5
20:45	CH	PMI manufacturero Caixin	May	51,7	51,9	
Martes 1	0:00	PE	Inflación (m/m)	May	-	-0,10%
	1:00	UK	PMI manufacturero de Markit	May (f)	66,1	60,9
	1:00	GE	Ventas al por menor (m/m)	Abr	-1,5%	7,7%
	1:00	GE	Ventas al por menor (a/a)	Abr	-0,3%	11,0%
	2:50	FR	PMI manufacturero de Markit	May (f)	59,2	58,9
	2:55	GE	PMI manufacturero de Markit	May (f)	64	66,2
	2:55	GE	Tasa de desempleo	May	6,0%	6,0%
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	May (f)	62,8	62,9
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Abr	8,1%	8,1%
	6:30	CL	Índice de actividad económica Imaec (a/a)	Abr	-	6,4%
	7:00	BZ	PIB (t/t)	1T21	2,8%	3,2%
	7:00	BZ	PIB (a/a)	1T21	-1,6%	-1,1%
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	May	-	52,3
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	May (f)	61,5	60,5
	9:00	US	PMI manufacturero ISM	May	60,8	60,7
9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	May	-	48,4	
10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
13:00	BZ	Balanza Comercial USD	May	-	10,300B	
Miércoles 2	7:00	BZ	Producción industrial (m/m)	Abr	-3,5%	-2,4%
	7:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Abr	7,6%	10,5%
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029, 2037, 2049		350.000 millones de pesos	
	19:30	JP	PMI de servicios	May (f)	-	49,5
	20:45	CH	PMI de servicios Caixin	May	-	56,3
Jueves 3		BZ	Festivo Día Corpus Christi			
	1:00	UK	PMI de servicios de Markit	May (f)	61,8	61
	1:00	UK	PMI compuesto de Markit	May (f)	62	60
	2:50	FR	PMI de servicios de Markit	May (f)	56,6	50,3
	2:50	FR	PMI compuesto de Markit	May (f)	57	57
	2:55	GE	PMI de servicios de Markit	May (f)	52,8	52,8
	2:55	GE	PMI compuesto de Markit	May (f)	56,2	55,8
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	May (f)	55,1	50,5
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	May (f)	56,9	53,8
	7:15	US	Reporte de empleo de ADP	May	650 mil	742 mil
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	24 may	-	406 mil
8:45	US	PMI compuesto de Markit	May (f)	68,1	63,5	
8:45	US	PMI de servicios de Markit	May (f)	70,1	64,7	
10:00	US	Inventarios de crudo EIA	24 may	-	-1,662M	
Viernes 4	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Abr	-0,5%	2,7%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Abr	26,0%	12,0%
	6:00	US	Discurso del Presidente de la FED			
	6:00	EZ	Discurso del Presidente del BCE			
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	May	650 mil	266 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	May	5,9%	6,1%
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	May	-	42,9
	8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	May	-	44,5

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3591,8	
S&P 500	Puntos	4192,9	
Colcap	Puntos	1258,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3618,1	
Índice DXY	Puntos	90,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,60%	
Bunds 10 años		-0,20%	
TES 2024		4,47%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	138,2	
VIX	Puntos	17,1	

* Cierres a las 8:36 am