

Abril 13 de 2021

EL DESPERTADOR

Deuda externa asciende a 51,8% del PIB en enero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,24% d/d, el Euro Stoxx 50 cae 0,21% d/d y se ubica en 3.3350,42 puntos a las 8:25 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,72% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,17% y 1,09%, situándose en 64,02 dpb y 60,33 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.665,50 pesos (+0,05% d/d). La **TRM para hoy es 3,653,57 pesos** Por otra parte, el euro se aprecia 0,19% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,09% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU**, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación mensual de 0,6% en marzo (ant: 0,4% m/m esp: 0,5% m/m), ubicándose por encima de lo esperado debido al dinamismo otorgado por una mayor apertura en varias regiones del país tras el avance de la campaña de vacunación y debido al plan de estímulo fiscal. Por su parte, la inflación anual se ubicó en 2,6% (ant: 1,7% a/a esp: 2,5% a/a), mientras que la inflación núcleo se aceleró 0,3% m/m (ant: 0,1% m/m) y 1,6% a/a (ant: 1,3% a/a).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,7 pbs y se ubican en 1,669%.

En el **Reino Unido**, la producción industrial se aceleró 1,0% m/m en febrero (ant: -1,8% m/m revisado a la baja desde -1,5% m/m esp: 0,5% m/m), producto del crecimiento de la producción en la industria manufacturera (1,3% m/m), en el suministro de agua y alcantarillado (1,4% m/m) y en el suministro de electricidad y gas (0,5% m/m). Incrementos compensados parcialmente por la caída en la minería (2,1% m/m). De modo que la producción industrial moderó su contracción y se redujo 3,5% a/a en febrero (ant: -4,3% a/a revisado al alza desde -4,9% a/a esp: -4,5% a/a). Por su parte, los datos publicados por la Oficina Nacional de Estadísticas revelaron un crecimiento de la economía británica del 0,4% m/m en febrero (ant: -2,2% m/m esp: 0,6% m/m) y una contracción anual de -7,8% (ant: -8,5% a/a esp: -8,3% a/a).

En **Europa**, la confianza de los inversionistas en Alemania cayó a 70,7 puntos en abril (ant: 76,6 puntos esp: 79,0 puntos) ante el temor de un confinamiento más estricto y a pesar del aumento en el indicador que refleja la perspectiva sobre las condiciones actuales, el cual subió a -48,8 puntos en abril (ant. -61,0 puntos esp: - 53,0 puntos).

En **mercados emergentes**, las exportaciones e importaciones en China crecieron por encima de lo esperado en marzo. En particular, las importaciones crecieron un 38,1% a/a (ant: 22,2% a/a esp: 23,3% a/a) con una participación importante de componentes electrónicos. Por su parte, las exportaciones crecieron 30,6% a/a (ant: 60,6% a/a esp: 35,5% a/a) beneficiadas por la fuerte demanda de instrumentos médicos y productos farmacéuticos. De esta manera la balanza comercial registró un superávit de 13.800 millones de dólares (ant: 103.250 millones de dólares esp: 52.050 millones de dólares).

En el **mercado de renta variable**, ISA señaló que radicó ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI), una solicitud de arbitraje presentada junto a sus filiales, ISA Inversiones Chile SpA e Interchile S.A., en relación a una controversia surgida con el Estado de Chile por la ejecución del proyecto de transmisión de energía "Nueva Línea Cardones – Maitencillo 2 x 500 kV, Nueva Línea Maitencillo – Pan de Azúcar 2 x 500 kV y Nueva Línea Pan de Azúcar – Polpaico 2 x 500 kV". Lo anterior, tras no lograr llegar a un acuerdo con el Estado chileno respecto a las razones que derivaron en el retraso en la entrada en operación del proyecto, el cual significó importantes multas impuestas a la compañía.

A nivel local, según el último reporte de la DIAN el recaudo tributario sumo 13,1 billones de pesos en marzo con una participación del 36,2% del impuesto del IVA (4,7 billones de pesos), un 32% de la retención en la fuente a título de renta (4,19 billones de pesos) y una participación del 16,6% de los tributos aduaneros (2,1 billones de pesos). La cifra presentada en marzo de este año significó un crecimiento del 4,8% a/a, de manera que entre enero y marzo el recaudo tributario bruto totalizó 40,9 billones de pesos.

Por otro lado, el BanRep dio a conocer el balance de la deuda externa para enero de 2021. Durante este mes la deuda alcanzó la suma de 156.834 millones de dólares (51,8% del PIB), lo que se tradujo en un aumento del 1,35% m/m y un crecimiento del 11,6% a/a. Por su parte, la deuda externa pública cerró el primer mes del año con 92.154 millones de dólares, mientras que la deuda en manos de privados sumó 64.681 millones de dólares.

Adicionalmente, el gerente del BanRep, Leonardo Villar durante su intervención en la Conferencia Iberoamericana de Bancos Centrales dijo que el país tiene todavía margen para bajar la tasa de intervención, pero que se trata de un espacio que solo se usaría en la medida en que sea indispensable. Cabe recordar que la tasa de intervención se ha mantenido en su mínimo histórico (1,75%) desde octubre de 2020, después de una serie de recortes tras el inicio de la pandemia.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 5 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 12	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Feb	1,0%	-5,9%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-5,7%	-6,4%
	23:00	CH	Exportaciones (a/a)	Mar	32,7%	60,6%
	23:00	CH	Importaciones (a/a)	Mar	21,6%	22,2%
	23:00	CH	Balanza comercial USD	Mar	52,55B	103,25B
Martes 13	1:00	UK	PIB (m/m)	Feb	0,6%	-2,9%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Feb	-8,3%	7,3%
	3:30	UK	Producción industrial (m/m)	Feb	0,5%	-1,5%
	3:30	UK	Producción industrial (a/a)	Feb	-4,4%	-4,9%
	3:30	UK	Balanza comercial (GBP)	Feb	-10,60B	-9,83B
	4:00	EZ	Encuesta de expectativas ZEW	Abr	-	74
	4:00	GE	Sentimiento económico ZEW	Abr	79,1	76,6
	4:00	GE	Condiciones actuales ZEW	Abr	-52	-61
	7:00	BZ	Ventas al por menor (m/m)	Feb	-0,3%	-0,2%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-0,3%	-0,3%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Mar	0,5%	0,4%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Mar	2,4%	1,7%
	7:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Mar	0,2%	0,1%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Mar	1,5%	1,3%
10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
Miercoles 14	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Feb	0,5%	0,8%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Feb	-0,3%	0,1%
	6:00	BZ	Índice de actividad económica IBCR	Feb	-	1,04%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	5 Abr	-	-3,52M
10:00	CO	Subastas TES 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos		
Jueves 15	1:00	GE	Inflación (m/m)	Mar (f)	0,5%	0,5%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	Mar (f)	1,7%	1,3%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Mar (f)	0,7%	0,7%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Mar (f)	1,4%	0,8%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	5 Abr	700 mil	744 mil
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Mar	4,7%	-3,0%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-	6,48%
	7:30	US	Ventas al por menor excluyendo autos (m/m)	Mar	3,00%	-2,70%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Mar	2,80%	-2,20%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Mar	-	-4,25%
	8:15	US	Capacidad instalada	Mar	75,4%	73,8%
	10:00	CO	Producción industrial (m/m)	Feb	-	-1,60%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-	-6,4%
	10:00	CO	Balanza comercial USD	Feb	-	-0,001B
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Mar	4,1%	3,6%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Mar	-	40,7%
	18:00	PE	PIB (a/a)	Feb	-	-0,98%
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Mar	15,6%	35,1%
21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Mar	27,2%	33,8%	
21:00	CH	PIB (t/t)	1T21	1,5%	2,6%	
21:00	CH	PIB (a/a)	1T21	18,8%	6,5%	
Viernes 16	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Mar (f)	0,9%	0,2%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Mar (f)	1,3%	0,9%
	7:30	US	Permisos de construcción (m/m)	Mar	-	-8,8%
	7:30	US	Inicios de vivienda (m/m)	Mar	-	-10,3%
	8:00	BZ	Tasa de desempleo	Feb	-	14,2%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Abr (p)	88,3	93
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Abr (p)	74,5	79,7
9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Abr (p)	88,6	84,9	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3396,5	
S&P 500	Puntos	4128,0	
Colcap	Puntos	1317,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3664,4	
Índice DXY	Puntos	92,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,67%	
Bunds 10 años		-0,29%	
TES 2024		4,12%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	124,8	
VIX	Puntos	17,1	

* Cierres a las 8:28 am