

Junio 28 de 2021

EL DESPERTADOR

Esperamos que el BanRep decida mantener la tasa de interés en 1,75%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,01% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,10% d/d y se ubica en 3.457,14 puntos a las 8:17 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,06% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,28% d/d y 0,26% d/d, situándose en 75,97 dbp y en 73,86 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.748,00 pesos (+0,08% d/d). La **TRM para hoy es 3.739,03 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,09% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, después de que el Presidente Joe Biden llegará a un acuerdo con Senadores bipartidistas sobre el Plan de Inversión en Infraestructura, Biden viajará desde este martes por el país con el objetivo de promover el acuerdo, además de generar apoyo público para el gasto social y el incremento de impuestos que los demócratas esperan incluir en la segunda parte de su legislación.

A nivel macroeconómico, la estimación final de la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan se ubicó en 85,5 puntos en junio (ant: 82,9 puntos preliminar: 86,4 puntos), por debajo de lo previsto en la primera estimación. Entre tanto, el índice de condiciones actuales se ubicó en 88,6 puntos (ant: 89,4 puntos preliminar: 90,6 puntos) y el índice de expectativas se situó en 83,5 puntos (ant: 78,8 puntos preliminar: 83,8 puntos).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2,0 pbs y se ubican en 1,504%.

En **Europa**, este lunes, la Unión Europea aprobó por mayoría una Ley que pretende situar el clima en el centro de las políticas de la región, apelando a garantizar la meta de reducción de emisiones para el 2030 y 2050. Además, con esta nueva Ley se requiere un organismo de expertos que cumpla la función de asesorar la formación de políticas que busquen cumplir con los objetivos climáticos. Cabe mencionar que Bruselas se abstuvo en la decisión.

Por otro lado, tras casi tres años de discusiones sobre el futuro de la Política Agrícola Común (PAC), la Unión Europea llegó a un acuerdo sobre las subvenciones agrícolas, que busca proteger a las pequeñas granjas y frenar el impacto de la agricultura sobre el medio ambiente. Este acuerdo requiere un gasto de 387 mil millones de euros en pagos a los agricultores y ayudas al desarrollo rural.

En **mercados emergentes**, el Gobierno de Brasil dio a conocer más detalles del proyecto de reforma tributaria. En particular, este proyecto busca reducir el impuesto sobre la renta de unos 30 millones de trabajadores, recortar el impuesto a las ganancias corporativas y aumentar el recaudo sobre la actividad del mercado financiero. El Ministro de Economía, Paulo Guedes, señaló además que los recortes de impuestos de renta serían financiados con mayores impuestos a las ganancias de capital.

Por otra parte, en México el Gobierno anunció que durante el tercer trimestre de este año se incrementará el monto promedio para las subastas de Bonos M a plazos de 10, 20 y 30 años, mientras que los montos para el plazo de 5 años se reducirán y los de 3 se mantendrían iguales.

A nivel local, de acuerdo con las últimas cifras del Banco de la República las remesas de trabajadores en el exterior alcanzaron los 717,4 millones de dólares en mayo, lo que se tradujo en un incremento de 5,8% m/m y 60,1% a/a, por cuenta de unos mayores ingresos tras la

normalización que han evidenciado economías como Estados Unidos y en otros países de Europa.

Por otra parte, el Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos (Invima) aprobó el uso de la vacuna contra el Covid-19 de la farmacéutica Moderna. Esta vacuna de dos dosis será aplicada a mayores de 18 años con un intervalo de 28 días entre ambas inyecciones. Esta vacuna se une a las otras aprobadas para su aplicación en el territorio nacional: Pfizer, Sinovac, Janssen y AstraZeneca. Adicionalmente, el Ministerio de Salud anunció el sábado 26 de junio que se habían aplicado 17,02 millones de dosis de vacunas contra el Covid-19 en el país, superando antes de lo previsto la meta de aplicar 17 millones de dosis al 30 de junio.












Finalmente, el día de hoy se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco de la República. Esperamos que la Junta Directiva decida mantener la tasa de intervención en 1,75% por noveno mes consecutivo.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 11,8 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 28		CL	Festivo Día de San Pedro			
	6:00	MX	Balanza comercial USD	May	-	0,249B
	14:00	AR	Balanza comercial USD	May	1,904M	1,470M
	15:00	CO	Decisión de política monetaria	Jun	1,75%	1,75%
	18:30	JP	Tasa de desempleo	May	2,9%	2,8%
	18:30	JP	Ventas al por menor (a/a)	May	7,9%	11,9%
Martes 29		PE	Festivo Día Público			
	4:00	EZ	Clima de negocios	Jun	-	1,5
	4:00	EZ	Sentimiento económico	Jun	116,5	114,5
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Jun (f)	-3,3	-3,3
	6:00	BZ	Inflación (a/a)	May	4,0%	4,1%
	7:00	GE	Inflación (m/m)	Jun (p)	0,4%	0,3%
	7:00	GE	Inflación (a/a)	Jun (p)	2,1%	2,4%
	9:00	US	Confianza del consumidor	Jun	119	117,2
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Índice de actividad económica (a/a)	Abr	9,1%	11,4%
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	May (p)	-2,4%	2,9%
	18:50	JP	Producción industrial (a/a)	May (p)	-	15,9%
	Miercoles 30	1:00	UK	PIB (t/t)	1T21(f)	-1,5%
1:00		UK	PIB (a/a)	1T21(f)	-6,1%	-6,1%
1:45		FR	Inflación (m/m)	Jun (p)	0,2%	0,3%
1:45		FR	Inflación (a/a)	Jun (p)	1,8%	1,8%
2:55		GE	Tasa de desempleo	Jun	5,9%	6,0%
4:00		EZ	Inflación (m/m)	Jun (p)	-	0,3%
4:00		EZ	Inflación (a/a)	Jun (p)	1,9%	2,0%
4:00		EZ	Inflación núcleo (a/a)	Jun (p)	0,9%	0,9%
7:00		BZ	Tasa de desempleo	Abr	-	14,7%
7:15		US	Encuesta de empleo ADP	Jun	600 mil	978 mil
8:00		CL	Tasa de desempleo	May	-	10,2%
9:00		US	Ventas de vivienda pendiente (m/m)	May	-1,0%	-4,4%
9:30		US	Inventarios de crudo EIA	25 jun	-	-7,614M
11:00		CO	Tasa de desempleo nacional	May	-	15,1%
11:00		CO	Tasa de desempleo urbana	May	-	17,4%
19:30	JP	PMI manufacturero Jibun bank	Jun	51,5	53,0	
20:45	CH	PMI manufacturero Caixin	Jun	51,8	52,0	
Jueves 1		HK	Festivo Día Público			
	1:00	GE	Ventas al por menor (m/m)	May	5,0%	-5,5%
	1:00	GE	Ventas al por menor (a/a)	May	-	4,4%
	2:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Jun (f)	58,6	59,4
	2:55	GE	PMI manufacturero de Markit	Jun (f)	64,9	64,4
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Jun (f)	63,1	63,1
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Jun (f)	64,2	64,2
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	May	8,0%	8,0%
	6:30	CL	Índice de actividad económica (Imacec) (a/a)	May	-	14,1%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	25 jun	-	411 mil
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Jun	-	53,7
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Jun (f)	62,6	62,1
	9:00	US	PMI manufacturero ISM	Jun	61	61,2
	9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Jun	-	47,6
	13:00	BZ	Balanza comercial USD	Jun	-	9,30B
18:00	PE	Inflación (m/m)	Jun	-	0,27%	
Viernes 2	7:00	BZ	Producción industrial (m/m)	May	-	-1,3%
	7:00	BZ	Producción industrial (a/a)	May	-	34,7%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Jun	675 mil	559 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Jun	5,7%	5,8%
	7:30	US	Balanza comercial USD	May	-71,3B	-68,9B
	7:30	EZ	Discurso Presidente BCE			
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	May	1,5%	-0,6%
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	May	29,5%	56,3%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3606,4	
S&P 500	Puntos	4280,7	
Colcap	Puntos	1284,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3731,8	
Índice DXY	Puntos	91,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,50%	
Bunds 10 años		-0,17%	
TES 2024		4,96%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	135,3	
VIX	Puntos	16,0	

* Cierres a las 8:27 am