

Junio 22 de 2021

EL DESPERTADOR

Esperamos un crecimiento de 50,5% a/a de las importaciones en abril

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,04% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,15% d/d y se ubica en 3.455,92 puntos a las 7:55 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 3,12% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,31% d/d y 0,56% d/d, situándose en 74,67 dbp y en 73,25 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.769,00 pesos (+0,24% d/d). La **TRM para hoy es 3.758,08 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,19% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,31% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, la administración de Biden presentó este lunes detalles de la asignación de las 55 millones de dosis de vacunas contra el Covid-19 que la Casa Blanca planea donar al resto del mundo. El 75% de estas dosis estarán asignadas a América Latina y el Caribe (14 millones), Asia (16 millones) y África (19 millones) y serán enviadas a través del mecanismo Covax. El 25% restante se donaría a "prioridades regionales", entre las cuales se contempla Colombia, Argentina, Irak, Ucrania y Gaza.

Por otro lado, el Presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell señaló ante el Subcomité Selecto de la Cámara sobre la Crisis del Coronavirus que la inflación ha aumentado notablemente en los últimos meses, debido al aumento en el precio del petróleo y a un rebote del gasto en la medida en que avanza la reapertura de la economía estadounidense. Sin embargo, mantuvo la posición de que estos efectos serán transitorios, esperando que la inflación retroceda hacia la meta de largo plazo.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,2 pbs y se ubican en 1,499%.

En **Europa**, Christine Lagarde, Presidente del Banco Central Europeo (BCE) señaló que el emisor cuenta con espacio para efectuar mayores compras de activos en caso de ser necesario. Además, ratificó que el Banco espera mantener y aumentar las compras netas de activos durante el próximo trimestre, poniendo en consideración que estas acciones tendrían efectos positivos en los mercados financieros. Finalmente, el BCE espera que la actividad económica se acelere a partir de este trimestre debido a los avances en el plan de vacunación, el estímulo fiscal y monetario y la recuperación del sector servicios, mientras que se espera una mejora de la actividad económica en el segundo semestre por cuenta de un mayor consumo e inversión de las empresas.

En el **mercado de renta variable**, GEB anunció que se presentará un acuerdo con Enel en la asamblea extraordinaria de accionistas, en donde se busca fusionar a Emgesa, Codensa, Enel Green Power y Essa. De esta manera, se creará una compañía denominada Enel Colombia que permitirá potencializar la línea de negocio de energías renovables y de la cual GEB controlará el 42,5%. Cabe resaltar que el porcentaje de participación del Distrito no se ve afectado por el acuerdo. En cuanto a los beneficios que puede generar el acuerdo se destaca una mayor capacidad instalada con operación en cuatro países a través de proyectos eólicos, solares e hidroeléctricos, una empresa más rentable y con mayores utilidades. Asimismo, el acuerdo evidencia una disipación de los conflictos que se han presentado en la relación entre Enel y GEB.

A nivel local, según la información de algunos medios, se espera que el Presupuesto General de la Nación (PGN) sea presentado ante el Congreso durante la última semana de julio. De acuerdo con el anteproyecto, en 2022 el PGN tendría recursos por 309,7 billones de pesos, lo que

significaría una reducción de 1,3% frente al 2021. Los rubros con mayores recursos continuarían siendo educación (48,3 billones de pesos) y salud (37 billones de pesos).












Finalmente, el día de hoy el DANE dará a conocer el resultado de la balanza comercial y de las importaciones en abril. Esperamos un crecimiento de 50,5% a/a de las importaciones y un déficit de la balanza cercano a 1.476 millones de dólares.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 11,8 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 21		AR	Festivo Día Público			
		EZ	Discurso de Presidente del BCE			
Martes 22	9:00	US	Ventas de vivienda usada	May	5,72M	5,85M
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (m/m)	May	-	-2,7%
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Jun (p)	-2,9	-5,1
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Abr	50,5%	35,7%
	10:00	CO	Balanza comercial	Abr	-1.476M	-1.298,1M
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	19:30	JP	PMI de servicios Jibun Bank	Jun (p)	-	46,5
19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Jun (p)	-	53,0	
Miercoles 23	2:15	FR	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	59,3	57
	2:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	59,0	59,4
	2:15	FR	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	59,4	56,6
	2:30	GE	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	57,4	56,2
	2:30	GE	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	63,0	64,4
	2:30	GE	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	55,5	52,8
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	58,7	57,1
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	62,1	63,1
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	57,6	55,2
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	63,0	62,9
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	64,0	65,6
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	63,0	62,9
	6:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Abr	1,6%	3,6%
	6:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Abr	29,5%	2,5%
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	-	68,7
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	61,5	62,1
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	70,0	70,4
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	May	0,875M	0,863M
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (a/a)	May	-	-5,9%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	18 Jun	-3,290M	-7,355M
10:00	CO	Subastas TES TF 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos		
14:00	AR	PIB (a/a)	1T21	1,7%	-4,3%	
Jueves 24	3:00	GE	Índice de clima de negocios Ifo	Jun	100,4	99,2
	3:00	GE	Índice de condiciones actuales Ifo	Jun	97,8	95,7
	3:00	GE	Índice de expectativas Ifo	Jun	103,5	102,9
	6:00	UK	Decisión de política monetaria	Jun	0,10%	0,10%
	6:00	MX	Tasa de desempleo	May	-	4,7%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	May	2,7%	-1,3%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables excluyendo transporte (m/m)	May	0,7%	1,0%
	7:30	US	PIB (t/t)	1T21 (f)	6,4%	6,4%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	14 jun	380 mil	412 mil
	14:00	MX	Decisión de política monetaria	Jun	4,0%	4,0%
	14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Abr	-	6,0%
14:00	AR	Tasa de desempleo	1T21	-	11,0%	
Viernes 25	7:00	MX	Índice de actividad económica (m/m)	Abr	0,5%	2,6%
	7:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Abr	21,6%	0,8%
	7:30	US	Inflación PCE (m/m)	May	-	0,6%
	7:30	US	Inflación PCE (a/a)	May	-	3,6%
	7:30	US	Ingreso personal (m/m)	May	-2,5%	-13,1%
	7:30	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Jun(f)	90,6	89,4
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Jun(f)	83,8	78,8
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Jun(f)	86,5	86,4

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3557,4	
S&P 500	Puntos	4224,8	
Colcap	Puntos	1246,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3757,1	
Índice DXY	Puntos	92,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,50%	
Bunds 10 años		-0,17%	
TES 2024		4,65%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	139,0	
VIX	Puntos	17,6	

* Cierres a las 8:00 am