

Junio 18 de 2021

EL DESPERTADOR

Esperamos una contracción de 2,7% m/m de la actividad económica en abril

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,95% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 1,31% d/d y se ubica en 3.453,32 puntos a las 8:20 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,19% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,67% d/d y 0,48% d/d, situándose en 72,62 dbp y en 70,70 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.740,00 pesos (+0,29% d/d). La **TRM para hoy es 3.730,45 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,27% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,47% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, la semana pasada el Senado aprobó un presupuesto de 52 mil millones de dólares para la producción e investigación de semiconductores y telecomunicaciones. Su objetivo es potencializar la industria en el país expuesta a la escasez de chips utilizados en el sector automotriz. Adicional a este presupuesto, un grupo bipartidista de Senadores propuso este jueves una bonificación fiscal adicional de 25% para inversiones en la fabricación de semiconductores.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,7 pbs y se ubican en 1,504%.

En el **Reino Unido**, las ventas al por menor sorprendieron a la baja en mayo. De acuerdo con el último reporte de la Oficina Nacional de Estadísticas, las ventas retrocedieron 1,4% m/m durante el quinto mes del año (ant: 9,2% m/m esp: 1,6% m/m), después de un fuerte repunte en abril que se dio en medio de la relajación de las restricciones a la movilidad. A pesar de esto, las ventas totales fueron un 7,7% más altas que en marzo de 2021. En este sentido, la mayor contribución al resultado de las ventas minoristas en el quinto mes del año provino de las tiendas de alimentos (-5,7% m/m). Así las cosas, las ventas al por menor aumentaron 24,6% a/a (ant: 42,4% a/a esp: 29,0% a/a), teniendo en cuenta el efecto base.

En **Europa**, la Unión Europea (UE) acordó agregar a Estados Unidos a la llamada "lista blanca" de países a los que se les permite realizar viajes no esenciales hacia los países miembro de la UE. Con esta medida los líderes de la UE esperan que el Gobierno de EEUU decida de igual forma levantar la prohibición de los viajes desde Europa.

En **mercados emergentes**, el jurado electoral de Perú dijo este jueves que se comprometía a trabajar por resolver todas las solicitudes de impugnación de votos en el menor tiempo posible, con el fin de dar a conocer el resultado oficial de las elecciones presidenciales de segunda vuelta del pasado 6 de junio. Hasta el momento, el último boletín de la Oficina Nacional de Procesos Electores con el 100% de las actas contabilizadas, informó que el candidato Pedro Castillo contaba con el 50,1% de los votos frente al 49,9% de los votos obtenidos por la candidata Keiko Fujimori.

En este sentido, Castillo continúa reuniéndose con representantes de partidos políticos y organizaciones civiles con el fin de lograr establecer relaciones ante un eventual Gobierno. Mientras tanto, Fujimori y su partido buscan demostrar irregularidades en el proceso de las elecciones en busca de anular más de 900 actas de votación, las cuales representan alrededor de 250 mil votos.

En el **mercado de renta variable**, Celsia fue notificada tras fallo de sentencia del Consejo de Estado en favor de la comunidad del Bajo Anchicayá, la cual será indemnizada por las afectaciones producidas en el proceso relacionado con los impactos que causó en el río la disposición de los sedimentos de la central, en una operación realizada entre julio y agosto de

2001. El valor total de la indemnización corresponde a COP \$204 mil millones que cubre tanto los daños materiales como morales y debe ser pagado por Empresa de Energía del Pacífico (70%) hoy Celsia Colombia, y la Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca y el Ministerio del Medio Ambiente (15%).

A nivel local, el Presidente Iván Duque expidió la directiva presidencial cinco por la cual se dictan las medidas de política de austeridad del gasto del Gobierno en arrendamiento y comodato de bienes inmuebles; bajo esta directiva se especificó que se deberá limitar la resolución de nuevos contratos de arrendamiento de bienes inmuebles a aquellos que sean esenciales para el correcto funcionamiento y operación de las entidades del Estado.

Por otra parte, el Ministro de Salud, Fernando Ruiz, confirmó que las dosis de la vacuna contra el COVID-19 pactadas entre el Gobierno y Sinovac (3 millones), llegarán al país entre el 26 y 28 de junio. Cabe recordar que la negociación de estas dosis incluía 1,5 millones destinadas para la vacunación por parte de privados. Efectivamente, junto al anuncio de la llegada de estas vacunas, el Ministro de Salud ratificó la decisión y la disponibilidad de 1,5 millones de dosis para el sector privado.












Finalmente, el día de hoy el DANE dará a conocer la estimación del Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) en abril. Esperamos una contracción mensual de 2,7% de la actividad económica y una expansión de 25,5% a/a dado el efecto de la base estadística de 2020.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por un billón de pesos, a 31 días por un billón de pesos y a 3 días por 11,8 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
		CO	Festivo			
		CH	Festival Sagrado Corazón			
Lunes 14	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Abr	0,4%	0,1%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Abr	37,4%	10,9%
	6:00	BZ	índice de actividad económica mensual IBC-br (m/m)	Abr	-	-1,59%
Martes 15	1:00	UK	Tasa de desempleo	Abr	4,7%	4,8%
	1:00	GE	Inflación (m/m)	May (f)	0,3%	0,3%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	May (f)	2,4%	2,4%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	May	0,4%	0,4%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	May	1,8%	1,8%
	4:00	EZ	Balanza comercial EUR	Abr	-	15,8B
	7:30	US	Inflación IPP (m/m)	May	0,6%	0,6%
	7:30	US	Inflación IPP (a/a)	May	6,4%	6,2%
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	May	-0,4%	0,0%
	7:30	US	Ventas al por menor excl. vehículos/combustibles (m/m)	May	0,1%	-0,8%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	May	-	51,2%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	May	0,7%	0,5%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	May	-	17,59%
	8:15	US	Capacidad instalada	May	75,1%	74,6%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Abr	-	20,7%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Abr	-	20,1%
	18:00	PE	PIB (a/a)	Abr	-	18,2%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	May	51,3%	38,0%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	May	26,6%	12,8%
	18:50	JP	Balanza comercial Yen	May	-91,2B	253,1B
21:00	CH	Producción industrial (a/a)	May	8,9%	9,8%	
21:00	CH	Ventas al por menor(a/a)	May	14,0%	17,7%	
Miércoles 16	1:00	UK	Inflación (m/m)	May	0,3%	0,6%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	May	1,8%	1,5%
	1:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	May	-	0,3%
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	May	1,30%	1,30%
	7:30	US	Permisos de construcción (m/m)	May	-	-1,30%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	7 Jun	-2,036	-5,241M
	13:00	US	Decisión de política monetaria	Jun	0-0,25%	0-0,25%
	10:00	CO	Subastas TES TF 2029, 2037, 2049		350.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Inflación (m/m)	May	-	4,1%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	May	-	42,6%
16:00	BZ	Decisión de política monetaria	Jun	4,3%	3,5%	
Jueves 17	4:00	EZ	Inflación (m/m)	May (f)	0,3%	0,6%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	May (f)	2,0%	2,0%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (m/m)	May (f)	0,2%	0,2%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	May (f)	0,9%	0,9%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	Jun (p)	-	376 mil
	18:30	JP	Inflación (m/m)	May	-	-0,4%
18:30	JP	Inflación (a/a)	May	-0,2%	-0,1%	
Viernes 18	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	May	-	9,2%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	May	36,8%	42,4%
	1:00	UK	Ventas al por menor excluyendo combustibles (m/m)	May	4,2%	9,0%
	1:00	UK	Ventas al por menor excluyendo combustibles (a/a)	May	31,7%	37,7%
	11:00	CO	Indicador de seguimiento a la economía ISE (a/a)	Abr	-	11,7%
11:42	JP	Decisión de política monetaria	Jun	-	-0,10%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3525,1	
S&P 500	Puntos	4221,9	
Colcap	Puntos	1248,8	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3734,5	
Índice DXY	Puntos	92,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	70,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,50%	
Bunds 10 años		-0,20%	
TES 2024		4,46%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	131,9	
VIX	Puntos	19,7	

* Cierres a las 8:30 am