

Junio 21 de 2021

## EL DESPERTADOR

### La actividad económica local creció 0,3% m/m en abril

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,68% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,31% d/d y se ubica en 3.453,47 puntos a las 8:14 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 3,29% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,50% d/d y 0,54% d/d, situándose en 73,14 dbp y en 71,26 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.753,00 pesos (-0,40% d/d). La **TRM para hoy es 3.753,77 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,26% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,46% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, el presidente de la Reserva Federal de St. Louis, James Bullard, señaló que los riesgos de inflación podrían justificar una subida de los tipos de interés el próximo año, antes de lo que sugieren las proyecciones presentadas por el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal la semana pasada (finales de 2023). Sin embargo, Bullard aclaró que esta subida de tasas el próximo año se daría conforme a sus estimaciones de la trayectoria de inflación. En este sentido, Bullard sería parte de los 7 miembros de la Fed que esperan medidas más agresivas para contener la inflación en 2022.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 4,3 pbs y se ubican en 1,477%.

En **Japón**, el Banco Central (BoJ) decidió mantener la tasa de intervención en -0,1%, al mismo tiempo que mantuvo el programa de compra de activos ETFs y J-REITS en 12 billones y 180 mil millones de yenes, respectivamente. Adicionalmente, el BoJ decidió por mayoría extender el programa especial de apoyo al financiamiento en respuesta al nuevo coronavirus (Covid-19) durante 6 meses más hasta finales de marzo de 2022. Finalmente, el BoJ señaló que es importante apoyar los esfuerzos del sector privado en la lucha contra el cambio climático, por lo que el Banco estaría adelantando un esquema de provisión de fondos que incentive este tipo de inversión, se espera conocer más detalles de esta medida en la próxima reunión.

En **Europa**, el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas dictaminó su primera decisión frente a la demanda que interpuso la Comisión Europea en contra de la farmacéutica AstraZeneca por el incumplimiento en el suministro de vacunas acordado con el bloque. Con esta decisión, la compañía debe suministrar 80,2 millones de dosis antes del 27 de septiembre, lo que significa 10 millones de dosis más frente a las que se han entregado hasta el momento. Cabe recordar que la Comisión Europea había pedido que se entregaran 120 millones de dosis de vacunas acumuladas para finales de junio y 300 millones de dosis acumuladas para finales de septiembre.

En **mercados emergentes**, el Presidente de Chile, Sebastián Piñera, convocó este fin de semana el inicio de la asamblea en la que se redactará la nueva Constitución para el próximo 4 de julio. Los 155 miembros elegidos en mayo para redactar la nueva Carta Magna tendrán hasta un año para presentar el proyecto que será votado por la población a través de la figura del referendo. Este llamado a una nueva Constitución surgió después de las protestas que se vivieron en el país a finales de 2019.

**A nivel local**, de acuerdo con el último informe del DANE el índice de actividad económica (ISE) creció 0,3% m/m en abril (ant: 1,3% m/m esp: -2,7% m/m), lo que significó un crecimiento menos acelerado que el observado en marzo por cuenta del regreso de las restricciones a la movilidad en las principales ciudades del país. Sin embargo, el efecto base impulsó el crecimiento de la actividad económica en términos anuales, de manera que el ISE creció 28,7% a/a en abril (ant: 11,8% a/a esp: 25,5% a/a).












Por ramas, el sector terciario fue el más afectado al registrar una contracción de 1,4% m/m en abril, impulsada por la caída en las ventas al por menor. Mientras tanto, las actividades del sector primario registraron un decrecimiento de 0,1% m/m y una variación anual de 12,2%. En contraste, las actividades secundarias crecieron 6,3% m/m, lo que llevó a una expansión anual de 84,4%.

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 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	
Miércoles 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%
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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3529,2	
S&P 500	Puntos	4166,5	
Colcap	Puntos	1257,3	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3747,1	
Índice DXY	Puntos	92,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	71,7	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,47%	
Bunds 10 años		-0,17%	
TES 2024		4,53%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	136,2	
VIX	Puntos	20,1	

\* Cierres a las 8:27 am