

Julio 07 de 2021

EL DESPERTADOR

La Comisión Europea elevó las perspectivas de crecimiento

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,10% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,51% d/d y se ubica en 3.458,29 puntos a las 8:21 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,96% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,51% d/d y 0,53% d/d, situándose en 74,93 dbp y en 73,79 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.777,00 pesos (-0,07% d/d). La **TRM para hoy es 3.782,27 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,13% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,05% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En **EEUU**, la estimación final del PMI de servicios se ubicó ligeramente por debajo de la estimación previa en 64,6 puntos en junio (ant: 70,4 puntos preliminar: 64,8 puntos), impulsado por un incremento sustancial de la demanda que llevó a un aumento de la producción y de los nuevos pedidos. Sin embargo, el crecimiento de estos últimos ocurrió con menor velocidad frente a las cifras récord observadas en mayo. De igual manera, el informe resaltó el crecimiento de la confianza empresarial en el sector hasta alcanzar la segunda cifra más alta en los últimos 7 años. Por su parte, el PMI compuesto se situó en 63,7 puntos (ant: 68,7 puntos preliminar: 63,9 puntos).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,6 pbs y se ubican en 1,336%.

En **Europa**, la Comisión Europea elevó las estimaciones de crecimiento de la Zona Euro, afirmando que crecerá un 4,8% este año (ant: 4,3%), debido principalmente a la reapertura de las economías del bloque, que favoreció al sector servicios, y esperan beneficiar igualmente al sector turismo. Para el próximo año, también aumentaron su perspectiva de crecimiento, esperando que sea de 4,5% (ant: 4,4%). Sin embargo, advirtió de los riesgos asociados a las nuevas variantes del coronavirus que pueden llevar a nuevas restricciones. De igual manera, la Comisión Europea elevó sus perspectivas sobre la inflación, ubicándola en 1,9% a/a para este año (ant: 1,7% a/a) y esperando que disminuya a 1,4% a/a en 2022. Sin embargo, advierten que la cifra de 2021 podría ser superior si las restricciones de la oferta son más persistentes y las presiones de los precios se trasladan a los precios de consumo con mayor fuerza.

Por otra parte, de acuerdo con un portavoz de la Comisión Europea, los países de la Unión Europea (UE) encargaron 36,7 millones de vacunas contra el Covid-19 a Johnson & Johnson. De acuerdo con el contrato inicial los países de la UE habían pactado 200 millones de dosis, con la posibilidad de compra de hasta 200 millones de vacunas adicionales.

Finalmente, en medio de la estrategia de la Unión Europea por generar un continente neutro para el clima en 2050, la Comisión declaró que movilizará a bancos y mercados para canalizar recursos hacia inversiones sostenibles, estableciendo objetivos y medidas para que los distintos sectores alcancen el objetivo climático del bloque.

En **mercados emergentes**, la Secretaría de Hacienda de México realizó la emisión de un segundo bono sostenible por un valor de 1.250 millones de euros con un plazo a 15 años y una tasa cupón de 2,25%. Bono que tuvo una demanda equivalente a 2,6 veces el monto colocado y que se sumaría al bono emitido el pasado 14 de septiembre con un plazo a 7 años.

Por otro lado, en México se produjo el primer lote de prueba de la vacuna rusa Sputnik V contra el Covid-19, con lo cual se convirtió en el segundo país de la región en producir el fármaco, después de Argentina.

Por otra parte, en Brasil las ventas al por menor avanzaron 1,4% m/m en mayo (ant: 4,9% m/m revisado al alza desde 1,8% m/m esp: 2,4% m/m), marcando el segundo mes consecutivo de crecimiento, en medio de la relajación gradual de las medidas de distanciamiento social. En términos anuales, las ventas minoristas crecieron 16,0% (ant: 23,7% a/a revisado a la baja desde 23,8% a/a esp: 16,5% a/a).












A nivel local, de acuerdo con el último reporte del Ministerio de Minas y Energía en mayo la producción de gas alcanzó los 970,4 millones de pies cúbicos por día (mpd), lo que se tradujo en un incremento de 3,3% a/a y en una disminución de 8,2% m/m. La caída de la producción mensual respondió al comportamiento de la demanda de gas durante el quinto mes del año y a los bloqueos que impidieron la comercialización. Por su parte, la producción de petróleo registró 703,5 mil bpd, lo que representó caídas de 3,9% a/a y 5,6% m/m.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 10,1 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará a subastas de TES clase B a 18 y 10 años por 350 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

| Día | Hora | País | Evento | Mes | Estimado | Actual |
|-------------|-------|-------------------------|------------------------------------|---------|---------------------------|---------|
| | | US | Festivo Día de la independencia | | | |
| | | CO | Festivo día público | | | |
| Lunes 5 | 1:45 | FR | Producción industrial (m/m) | May | 0,8% | -0,1% |
| | 2:50 | FR | PMI de servicios de Markit | Jun (f) | 57,4 | 57,4 |
| | 2:50 | FR | PMI compuesto de Markit | Jun (f) | 57,1 | 57,1 |
| | 2:55 | GE | PMI de servicios de Markit | Jun (f) | 58,1 | 58,1 |
| | 2:55 | GE | PMI compuesto de Markit | Jun (f) | 60,4 | 57,1 |
| | 3:00 | EZ | PMI de servicios de Markit | Jun (f) | 58 | 55,2 |
| | 3:00 | EZ | PMI compuesto de Markit | Jun (f) | 59,2 | 59,2 |
| | 3:30 | UK | PMI de servicios de Markit | Jun (f) | 61,7 | 62,9 |
| | 3:30 | UK | PMI compuesto de Markit | Jun (f) | 61,7 | 62,9 |
| | 8:00 | BZ | PMI de servicios de Markit | Jun | - | 48,3 |
| 8:00 | BZ | PMI compuesto de Markit | Jun | - | 49,2 | |
| Martes 6 | 4:00 | EZ | Ventas al por menor (m/m) | May | 4,1% | -3,1% |
| | 4:00 | EZ | Ventas al por menor (a/a) | May | 7,9% | 23,9% |
| | 4:00 | EZ | Encuesta de expectativas ZEW | Jul | - | 81,3 |
| | 4:00 | GE | Sentimiento económico ZEW | Jul | 75,4 | 79,8 |
| | 4:00 | GE | Condiciones actuales ZEW | Jul | 5,0 | -9,1 |
| | 8:45 | US | PMI compuesto de Markit | Jun (f) | 63,9 | 68,7 |
| | 8:45 | US | PMI manufacturero de Markit | Jun (f) | - | 64,8 |
| | 10:00 | CO | Subastas TES de corto plazo | | 250.000 millones de pesos | |
| Miercoles 7 | 1:00 | GE | Producción industrial (m/m) | May | 0,5% | -1,0% |
| | 1:00 | GE | Producción industrial (a/a) | May | - | 26,6% |
| | 1:45 | FR | Exportaciones EUR | May | - | 40,6B |
| | 1:45 | FR | Importaciones EUR | May | - | 46,9B |
| | 1:45 | FR | Balanza comercial EUR | May | - | -6,2B |
| | 6:30 | CL | Balanza Comercial USD | Jun | - | 1,314M |
| | 7:00 | BZ | Ventas al por menor (m/m) | May | 0,1% | 1,8% |
| | 7:00 | BZ | Ventas al por menor (a/a) | May | - | 23,8% |
| | 10:00 | CO | Subastas TES UVR 2029 y 2037 | | 350.000 millones de pesos | |
| | 14:00 | AR | Producción industrial | May | - | 55,9% |
| Jueves 8 | 1:00 | GE | Exportaciones (m/m) | May | 0,5% | 0,3% |
| | 1:00 | GE | Importaciones (m/m) | May | -0,5% | -1,7% |
| | 1:00 | GE | Balanza comercial EUR | May | 15,9B | 15,9B |
| | 6:00 | MX | Inflación (m/m) | Jun | 0,51% | 0,20% |
| | 6:00 | MX | Inflación núcleo (m/m) | Jun | 0,47% | 0,53% |
| | 6:00 | MX | Inflación (a/a) | Jun | 5,86% | 5,89% |
| | 6:00 | MX | Inflación núcleo (a/a) | Jun | - | 4,37% |
| | 7:00 | BZ | Inflación (m/m) | Jun | 0,6% | 0,9% |
| | 7:00 | BZ | Inflación (a/a) | Jun | 7,93% | 8,06% |
| | 7:00 | CL | Inflación (m/m) | Jun | - | 0,3% |
| | 7:30 | US | Solicitudes iniciales de desempleo | 28 Jun | 355 mil | 364 mil |
| | 10:00 | US | Inventarios de crudo EIA | 2 Jul | - | -6,718M |
| | 18:00 | PE | Decisión de política monetaria | Jul | - | 0,25% |
| | 18:00 | PE | Balanza Comercial USD | May | - | 424,0M |
| 20:30 | CH | Inflación (m/m) | Jun | -0,1% | -0,2% | |
| 20:30 | CH | Inflación (a/a) | Jun | 1,4% | 1,3% | |
| Viernes 9 | | AR | Festivo Día de la independencia | | | |
| | | BZ | Festivo guerra de la constitución | | | |
| | 1:00 | UK | PIB (m/m) | May | 1,7% | 2,3% |
| | 1:00 | UK | PIB (a/a) | May | - | -6,1% |
| | 1:00 | UK | Producción industrial (m/m) | May | 1,5% | -1,3% |
| | 1:00 | UK | Producción industrial (a/a) | May | 21,6% | 27,5% |
| | 9:00 | US | Inventarios mayoristas (m/m) | May | - | 1,1% |
| 9:00 | US | Ventas mayoristas (m/m) | May | - | 0,8% | |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|---|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3553,7 |  |
| S&P 500 | Puntos | 4343,5 |  |
| Colcap | Puntos | 1272,1 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3784,7 |  |
| Índice DXY | Puntos | 92,6 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 73,8 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 1,34% |  |
| Bunds 10 años | | -0,29% |  |
| TES 2024 | | 4,91% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 138,5 |  |
| VIX | Puntos | 16,4 |  |

* Cierres a las 8:25 am