

Junio 25 de 2021

EL DESPERTADOR

Minhacienda comienza socialización del proyecto de reforma tributaria

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,49% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,07% d/d y se ubica en 3.540,53 puntos a las 8:19 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,66% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,33% d/d y 0,35% d/d, situándose en 75,82 dbp y en 73,57 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.740,00 pesos (-0,67% d/d). La **TRM para hoy es 3.770,35 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,28% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,06% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Biden llegó a un acuerdo sobre el Plan de Inversión en Infraestructura con un grupo de Senadores bipartidistas por 1,2 billones de dólares a 8 años. Dentro de este se contemplan nuevas inversiones por 579 mil millones de dólares. En efecto, el acuerdo es producto de conversaciones de varios meses entre los partidos después del anuncio de Biden sobre la propuesta inicial de 2,3 billones de dólares y la posterior reducción a 1,7 billones de dólares.

A nivel macroeconómico, el ingreso personal disminuyó en 414,3 mil millones de dólares en mayo o un 2,0% m/m (ant: -13,1% m/m esp: -2,5% m/m), mejor de lo previsto. Este resultado respondió principalmente a la disminución de los beneficios sociales otorgados por el Gobierno y de los seguros de desempleo. Por su parte, la inflación PCE registró una variación de 0,4% m/m en mayo (ant: 0,6% m/m), de manera que en términos anuales avanzó a 3,9% (ant: 3,6% a/a). Entre tanto, la inflación PCE núcleo se situó en 0,5% m/m (ant: 0,7% m/m esp: 0,6% m/m) y en 3,4% a/a (ant: 3,1% a/a esp: 3,4% a/a), en línea con lo esperado.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,6 pbs y se ubican en 1,483%.

En **Europa**, la confianza del consumidor de Alemania para julio alcanzó su nivel más alto desde agosto de 2020 impulsada por la mayor disposición a comprar después de que se levantaran las medidas de restricción a la movilidad y los casos de Covid-19 se redujeran sustancialmente. En particular, el índice de confianza del consumidor del Instituto Gfk se ubicó en -0,3 julio (ant: -6,9 revisado al alza desde -7,0 esp: -4,0).

En **mercados emergentes**, la Junta de Gobierno del Banco Central de México decidió por mayoría incrementar la tasa de intervención en 25 pbs hasta 4,25%, debido a que, si bien el choque de precios será transitorio, por su magnitud puede implicar un riesgo en la formación de precios en el horizonte próximo. De este modo, se prevé que la inflación general converja a la meta de 3% en el tercer trimestre de 2022. Cabe mencionar que, durante la reunión, dos miembros votaron por mantener la tasa en 4,00%.

Por otra parte, el Banco Central de Brasil elevó su perspectiva de crecimiento para este año a 4,6% (ant: 3,6%), debido a que los efectos del estímulo monetario, el avance en el plan de vacunación y el incremento de los precios de las materias primas apuntan a un panorama más favorable para la economía.

A nivel local, el Ministerio de Hacienda comenzó la socialización regional en Barranquilla de la reforma tributaria denominada "Reforma de Inversión Social", por la cual se prevé recaudar 14 billones de pesos (1,2% del PIB) y que espera ser presentada ante el Congreso el próximo 20 de julio. La agenda de socialización continuará en las próximas semanas en busca de consensos frente al articulado de la reforma.

Adicionalmente, el Presidente Iván Duque anunció la firma del Decreto 688 por el cual se reglamenta el apoyo del Gobierno durante 12 meses a la formación del empleo de jóvenes entre los 18 y 28 años. Bajo este Decreto los empleadores recibirán un aporte del 25% de un salario mínimo por las nuevas contrataciones que realicen a jóvenes dentro de este rango de edad.

Por otra parte, el director del Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos (Invima), Julio César Aldana, informó que a partir de la última modificación a la autorización de uso de emergencia de la vacuna contra el Covid-19 de Pfizer, las personas de 12 años en adelante podrán vacunarse. Es importante recordar que hasta la fecha en el país se han aplicado más de 16 millones de dosis y en la última jornada el país acumuló 32.997 nuevos casos y se registraron 689 fallecidos, alcanzando cifras récord.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 11,8 billones de pesos y a 31 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	
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%
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	3607,6	
S&P 500	Puntos	4266,5	
Colcap	Puntos	1276,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3755,4	
Índice DXY	Puntos	91,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,49%	
Bunds 10 años		-0,17%	
TES 2024		4,87%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	137,7	
VIX	Puntos	15,9	

* Cierres a las 8:38 am