

Abril 23 de 2021

EL DESPERTADOR

S&P mantiene calificación crediticia en BBB-

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con desvalorizaciones. El Dow Jones Mini cae 0,05% d/d, el Euro Stoxx 50 cae 0,86% d/d y se ubica en 3.378,40 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,57% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,08% y 0,21%, situándose en 65,45 dpb y 61,59 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.637,10 pesos (+0,09% d/d). La **TRM para hoy es 3,630,81 pesos** Por otra parte, el euro se aprecia 0,42% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,10% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra

En **EEUU**, el Presidente Biden busca aumentar la tasa del impuesto sobre las ganancias de capital para personas con mayores ingresos, fijándola en 39,6% (ant: 20,0% para las personas que ganan a partir de 1 millón de dólares). Adicionalmente, se mantendría otro impuesto de 3,8% que se aplicaría a los ingresos por inversiones que financia al programa Obamacare. Se espera que la propuesta formal de Biden sea presentada la próxima semana.

Por otro lado, durante la cumbre climática realizada el día de ayer el Presidente Biden anunció el objetivo de recortar las emisiones de gases de efecto invernadero entre un 50% y 52% para 2030 con respecto a los niveles de 2005. Otros miembros se unieron a la meta elevando sus objetivos. Japón por ejemplo, elevó su objetivo a una reducción de las emisiones del 46% para 2030 desde la meta del 26%. Canadá igualmente elevó su objetivo a una reducción del 40% al 45% para 2030 desde el 30%.

A nivel macroeconómico, las ventas de vivienda usada registraron una caída del 3,7% m/m en marzo (ant: -6,3% m/m esp: 0,8% m/m), contrario a la expectativa de crecimiento del mercado, pero por debajo de la caída registrada el mes anterior. Con estos resultados, según la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR), las ventas de vivienda usada alcanzaron 6,01 millones en marzo (ant: 6,24 millones esp: 6,19 millones).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,7 pbs y se ubican en 1,549%.

En **Japón**, el PMI compuesto preliminar se situó por encima del umbral de crecimiento por primera vez desde enero de 2020 en 50,2 puntos en abril (ant: 49,9 puntos) impulsado por la mayor demanda producto del crecimiento en nuevos negocios y la expansión de las ventas al exterior. En tanto, el PMI manufacturero creció a 53,3 puntos (ant: 52,7 puntos) ante el aumento de los nuevos pedidos. Por su parte, el PMI de servicios se mantuvo sin cambios y se ubicó en 48,3 puntos en abril.

En el **Reino Unido**, el PMI compuesto preliminar se ubicó en 60,0 puntos en abril (ant: 56,4 puntos esp: 58,2 puntos), lo que se tradujo en el aumento más fuerte registrado desde noviembre de 2013. Por su lado, el PMI manufacturero se ubicó en 60,7 puntos (ant: 58,9 puntos esp: 59,0 puntos) impulsado por el mayor aumento de los nuevos pedidos desde finales de 2013 y por la ampliación rápida de los plazos de entrega de los proveedores. En tanto, el PMI de servicios preliminar se situó en 60,1 puntos (ant: 56,3 puntos esp: 59,0 puntos).

Por otro lado, las ventas al por menor se dispararon en marzo registrando un crecimiento del 5,4% m/m (ant: 2,2% m/m esp: 1,5% m/m) en medio del levantamiento parcial de las restricciones a la movilidad. El resultado estuvo explicado por el incremento en las ventas de tiendas de productos no alimenticios (17,5% m/m) y tiendas de ropa (13,4% m/m). En términos anuales, las ventas crecieron por encima de las expectativas, un 7,2% (ant: -3,7% a/a esp: 3,5% a/a).

En **Europa**, una primera estimación del PMI compuesto de la Zona Euro ubicó al indicador en 53,7 puntos en abril (ant: 53,2 puntos esp: 52,8 puntos), alcanzando el máximo de los últimos

nueve meses y debido a una expansión récord de la producción manufacturera que estuvo acompañada del repunte de la producción en el sector servicios. Por primera vez desde agosto de 2020, el PMI de servicios se ubicó por encima del umbral de crecimiento en 50,3 puntos (ant: 49,6 puntos esp: 49,1 puntos), mientras que el PMI manufacturero se ubicó en 63,3 puntos (ant: 62,5 puntos esp: 62,0 puntos).

En **mercados emergentes**, el índice de actividad económica de Argentina se contrajo 2,6% a/a en febrero (ant y esp: -2,0% a/a). De este modo, se observó una expansión en seis de los quince sectores que conforman el índice. Los de mayor crecimiento fueron la construcción (11,7% a/a), la intermediación financiera (3,5% a/a) y el comercio mayorista, minorista y reparaciones (3,4% a/a). En contraste, los sectores que observaron mayor detrimento de su actividad en febrero fueron hoteles y restaurantes (-38,2% a/a), otras actividades de servicios comunitarios (-17,7% a/a) y transporte y comunicaciones (-15,6% a/a).












A nivel local, la calificadora S&P mantuvo la calificación crediticia de largo plazo en moneda extranjera en BBB- con perspectiva negativa. Adicionalmente, la calificadora manifestó que podría bajar o mantener la calificación durante los próximos 12 meses si no se contiene o revierte el debilitamiento de las finanzas públicas y que esperan un pragmatismo continuo de las políticas económicas tanto del Congreso como del Gobierno para enfrentar las consecuencias de la pandemia y abordar el debilitamiento de las finanzas públicas.

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 6,2 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 19	0:30	JP	Producción industrial (m/m)	Feb	-	-2,1%
	0:30	JP	Capacidad instalada (m/m)	Feb	-	4,7%
	6:00	BZ	Índice de actividad económica IBCR	Feb	-	1,04%
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Feb	-	1,6%
	10:00	CO	Balanza comercial USD	Feb	-	-1,0M
	11:00	CO	Indicador de seguimiento a la economía ISE (a/a)	Feb	-	4,63%
Martes 20	1:00	UK	Tasa de desempleo	Feb	5,1%	5,0%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miércoles 21		BZ	Festivo Día de Tiradentes			
	1:00	UK	Inflación (m/m)	Mar	0,3%	0,1%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	Mar	0,7%	0,4%
	1:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	Mar	0,5%	-0,5%
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Mar	1,0%	0,9%
	9:30	US	Inventarios de crudo AIE	16 Abr	-	-5,889M
	10:00	CO	Subastas TES 2029, 2037, 2049		350.000 millones de pesos	
Jueves 22	6:45	EZ	Decisión de política monetaria BCE	Abr	-0,5%	-0,5%
	7:00	MX	Tasa de desempleo	Mar	-	4,5%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	16 Abr	-	576 mil
	9:00	US	Ventas de vivienda usada	Mar	6,21M	6,22M
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (m/m)	Mar	2,5%	-6,6%
	9:00	UK	Confianza del consumidor	Abr (p)	-10,9	-10,8
	14:00	AR	Índice de actividad económica (a/a)	Feb	-	-2,00%
	14:00	AR	Balanza comercial USD	Mar	900M	1,062M
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Mar	-	-0,4%
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Mar	-0,1%	-0,4%
	19:30	JP	PMI de servicios de Jibun bank	Abr(p)	-	48,3
19:30	JP	PMI manufacturero de Jibun bank	Abr(p)	-	52,7	
Viernes 23	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Mar	1,5%	2,1%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Mar	4,2%	-3,7%
	2:30	GE	PMI compuesto de Markit	Abr (p)	57	57,3
	2:30	GE	PMI manufacturero de Markit	Abr (p)	65,9	66,6
	2:30	GE	PMI de servicios de Markit	Abr (p)	50,8	51,5
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Abr (p)	52,8	53,2
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Abr (p)	62	62,5
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Abr (p)	49,1	49,6
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Abr (p)	58,1	56,4
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Abr (p)	58,8	58,9
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Abr (p)	59	56,3
	7:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Feb	-	0,1%
	7:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-8,3%	-7,6%
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Abr (p)	-	59,7
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Abr (p)	60	59,1
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Abr (p)	61,5	60,4
9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Mar	0,880M	0,775M	
9:00	US	Ventas de vivienda nueva (m/m)	Mar	12,0%	-18,2%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3474,2	
S&P 500	Puntos	4135,0	
Colcap	Puntos	1296,1	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3631,1	
Índice DXY	Puntos	91,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	61,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,55%	
Bunds 10 años		-0,27%	
TES 2024		4,13%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	115,0	
VIX	Puntos	18,5	

* Cierres a las 8:32 am