

Mayo 10 de 2021

EL DESPERTADOR

Utilidades del sistema financiero aumentan en febrero

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,33% d/d, el Euro Stoxx 50 cae 0,04% d/d y se ubica en 3.442,54 puntos a las 8:25 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,55% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,70% y 0,62%, situándose en 68,75 dpb y 65,30 dpb, respectivamente, después de que el viernes de la semana pasada un ciberataque interrumpiera la producción del mayor oleoducto de productos petroleros de EEUU, Colonial Pipeline.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.740,90 pesos (-0,33% d/d). La **TRM para hoy es 3.765,33 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,07% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 1,16% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

En materia de vacunación, la Organización Mundial de la Salud (OMS) anunció en la jornada del viernes que había aprobado la vacuna china Sinopharm para uso de emergencia, después de que el Grupo de Expertos Asesores Estratégicos (Sage) encontrará una eficacia del 78,1% después de dos dosis. Cabe resaltar que esta sería la primera vacuna proveniente de China que es aprobada por la OMS.

En **EEUU**, el Departamento del Tesoro señaló que se habilitaron fondos por 21.600 millones de dólares para asistencia de alquiler a personas que actualmente no pueden cubrir sus gastos de renta o servicios públicos en el país. Estos fondos se sumarían a otros proyectos de asistencia social que la Casa Blanca ha implementado y se entregaría a los estados y gobiernos locales que brindan asistencia en programas de alquiler existentes o creados recientemente.

Adicionalmente, después de que el mercado laboral sorprendiera a la baja el viernes de la semana pasada y que la tasa de desempleo aumentara de 6,0% a 6,1% en abril, el Presidente Biden, señaló que queda un largo camino por recorrer hacia la recuperación y que es por esto que las acciones que ha tomado su administración son vitales y estarían ayudando a que la economía se recupere.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,7 pbs y se ubican en 1,572%.

En el **Reino Unido**, el Gobierno anunció que a partir del 17 de mayo se aliviará la prohibición de viajes no esenciales desde varias naciones de las cuales se considera no hay un mayor riesgo para el contagio del Covid-19. Con esto, se busca reabrir el turismo mientras se mantiene el control sobre la propagación del virus.

En **Europa**, la confianza inversionista de la Zona Euro aumento por tercer mes consecutivo y se ubicó en 21,0 puntos en mayo (ant: 13,1 puntos esp: 14,0 puntos), alcanzando un nuevo máximo desde marzo de 2018. El resultado se dio gracias al aumento tanto en el índice de condiciones actuales como en el índice de expectativas, los cuales se ubicaron en 6,3 y 36,8 puntos, respectivamente.

Por otro lado, miembros de la UE se pronunciaron frente a la propuesta de la administración de Biden de suspender temporalmente las patentes de las vacunas contra el Covid-19. En particular, la Canciller alemana, Angela Merkel, dijo que no cree que esta sea la solución para proveer más vacunas a más personas. En cambio, la Presidenta de la Comisión Europea, Ursula Von der Leyen, ratificó que está dispuesta a discutir la propuesta de Biden, pero que además de esta discusión debe darse una en torno al compromiso de exportar vacunas, instando a EEUU a aumentar la cantidad de vacunas que envía al exterior.

En **mercados emergentes**, el Congreso de Perú aprobó una nueva ley que permite el retiro de parte de los ahorros en los fondos de las aseguradoras. Sin embargo, el Presidente, Francisco

Sagasti, señaló que no promulgará la ley inmediatamente esperando que su oficina analice los efectos que esta pueda tener. Por otra parte, una nueva encuesta de cara a las elecciones presidenciales de segunda vuelta reveló que la intención de voto por Keiko Fujimori del partido Fuerza Popular creció frente a la intención de voto por Pedro Castillo del partido Perú Libre. En particular, la intención de voto por Fujimori creció al 36%, mientras que la de Castillo cayó 3 pbs al 41%.

A nivel local, la Superintendencia Financiera de Colombia dio a conocer en su último reporte que las utilidades del sistema financiero aumentaron a 4,9 billones de pesos en febrero de 2021 (enero 2021: 3,7 billones de pesos febrero 2020: 3,73 billones de pesos). De acuerdo con la Superintendencia Financiera las utilidades aumentaron en febrero por cuenta del balance del total de las entidades financieras (2,7 billones de pesos). Entre tanto, los fondos administrados que manejan recursos de terceros reportaron utilidades por 2,1 billones de pesos.












Por otro lado, el Ministerio de Hacienda y Crédito haciendo uso de las cláusulas de conversión de contratos con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) informó que se convirtieron dos préstamos por 579 millones de dólares con vencimientos en 2031 y 2040 a tasa fija (antes indexados a la tasa Libor), teniendo en cuenta que esta operación puede reducir potenciales costos en el servicio de la deuda de acuerdo con las expectativas de inflación y que la tasa Libor opera hasta 2022 y será publicada hasta 2023. Los créditos se fijaron con una tasa de interés promedio ponderada de 2,5% y una vida media de 9,1 años.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 8,8 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día						
Lunes 10	4:00	EZ	Confianza del inversionista	May	14,0	13,1
	20:30	CH	Inflación (m/m)	Abr	-0,2%	-0,5%
	20:30	CH	Inflación (a/a)	Abr	1,0%	0,4%
	20:30	CH	PPI (a/a)	Abr	6,6%	4,4%
Martes 11	4:00	EZ	Encuesta de expectativas ZEW	May	-	66,3
	4:00	GE	Condiciones actuales ZEW	May	-42,4	-48,8
	4:00	GE	Sentimiento económico ZEW	May	70,9	70,7
	7:00	BZ	Inflación IPCA (m/m)	Abr	1,03%	0,93%
	7:00	BZ	Inflación IPCA (a/a)	Abr	6,20%	6,10%
	9:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo (millones)	Mar	7,500	7,367
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miercoles 12	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Mar	1,0%	1,0%
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	Mar	2,8%	-3,5%
	1:00	UK	PIB (t/t)	1T21 (p)	-1,7%	1,3%
	1:00	UK	PIB (a/a)	1T21 (p)	-6,0%	-7,3%
	1:00	GE	Inflación (m/m)	Abr (f)	0,7%	0,7%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	Abr (f)	2,1%	2,0%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Abr (f)	0,3%	0,7%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Abr (f)	1,7%	1,4%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Mar	1,2%	-1,0%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Mar	12,1%	-1,6%
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Abr	-0,5%	0,4%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Abr	-	-4,5%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Abr	0,2%	0,6%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Abr	3,6%	2,6%
	7:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Abr	0,3%	0,3%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Abr	2,3%	1,6%
9:30	US	Inventarios de crudo EIA	3 may	-2,346M	-7,990M	
10:00	CO	Subastas TES UVR 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos		
Jueves 13	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	3 may	500 mil	498 mil
	7:30	US	PPI (m/m)	Abr	0,3%	1,0%
	7:30	US	PPI (a/a)	Abr	6,0%	4,2%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Mar	-	0,6%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-	1,20%
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Abr	-	5,20%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Abr	-	4,2,6%
	14:00	MX	Decisión de política monetaria	May	4,00%	4,00%
	16:00	CL	Decisión de política monetaria	Abr	-	0,5%
	18:00	PE	Decisión de política monetaria	May	-	0,25%
20:54	PE	PIB (a/a)	Mar	-	-4,2%	
Viernes 14	7:30	EZ	Informe de política monetaria BCE			
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Abr	1,0%	9,7%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Abr	-	27,85%
	7:30	US	Ventas al por menor excluyendo autos (m/m)	Abr	0,9%	8,2%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Abr	1,2%	1,4%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Abr	-	1,02%
	8:15	US	Capacidad instalada	Abr	75,2%	74,4%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	May (p)	99,6	97,2
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	May (p)	83,6	82,7
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	May (p)	90,3	88,3
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Mar	-	3,0%
	10:00	CO	Balanza comercial USD	Mar	-	-714,6M
	11:00	CO	PIB (t/t)	1T21	6,9%	6,0%
11:00	CO	PIB (a/a)	1T21	-4,3%	-3,6%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3428,0	
S&P 500	Puntos	4232,6	
Colcap	Puntos	1281,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3722,0	
Índice DXY	Puntos	90,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	65,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,57%	
Bunds 10 años		-0,21%	
TES 2024		4,75%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	128,1	
VIX	Puntos	17,4	

* Cierres a las 8:30 am