

Junio 28 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Esperamos que el BanRep decida mantener la tasa de interés en 1,75%

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,01% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,10% d/d y se ubica en 3.457,14 puntos a las 8:17 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,06% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,28% d/d y 0,26% d/d, situándose en 75,97 dbp y en 73,86 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.748,00 pesos (+0,08% d/d). La **TRM para hoy es 3.739,03 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,09% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, después de que el Presidente Joe Biden llegará a un acuerdo con Senadores bipartidistas sobre el Plan de Inversión en Infraestructura, Biden viajará desde este martes por el país con el objetivo de promover el acuerdo, además de generar apoyo público para el gasto social y el incremento de impuestos que los demócratas esperan incluir en la segunda parte de su legislación.

A nivel macroeconómico, la estimación final de la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan se ubicó en 85,5 puntos en junio (ant: 82,9 puntos preliminar: 86,4 puntos), por debajo de lo previsto en la primera estimación. Entre tanto, el índice de condiciones actuales se ubicó en 88,6 puntos (ant: 89,4 puntos preliminar: 90,6 puntos) y el índice de expectativas se situó en 83,5 puntos (ant: 78,8 puntos preliminar: 83,8 puntos).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2,0 pbs y se ubican en 1,504%.

En **Europa**, este lunes, la Unión Europea aprobó por mayoría una Ley que pretende situar el clima en el centro de las políticas de la región, apelando a garantizar la meta de reducción de emisiones para el 2030 y 2050. Además, con esta nueva Ley se requiere un organismo de expertos que cumpla la función de asesorar la formación de políticas que busquen cumplir con los objetivos climáticos. Cabe mencionar que Bruselas se abstuvo en la decisión.

Por otro lado, tras casi tres años de discusiones sobre el futuro de la Política Agrícola Común (PAC), la Unión Europea llegó a un acuerdo sobre las subvenciones agrícolas, que busca proteger a las pequeñas granjas y frenar el impacto de la agricultura sobre el medio ambiente. Este acuerdo requiere un gasto de 387 mil millones de euros en pagos a los agricultores y ayudas al desarrollo rural.

En **mercados emergentes**, el Gobierno de Brasil dio a conocer más detalles del proyecto de reforma tributaria. En particular, este proyecto busca reducir el impuesto sobre la renta de unos 30 millones de trabajadores, recortar el impuesto a las ganancias corporativas y aumentar el recaudo sobre la actividad del mercado financiero. El Ministro de Economía, Paulo Guedes, señaló además que los recortes de impuestos de renta serían financiados con mayores impuestos a las ganancias de capital.

Por otra parte, en México el Gobierno anunció que durante el tercer trimestre de este año se incrementará el monto promedio para las subastas de Bonos M a plazos de 10, 20 y 30 años, mientras que los montos para el plazo de 5 años se reducirán y los de 3 se mantendrían iguales.

**A nivel local**, de acuerdo con las últimas cifras del Banco de la República las remesas de trabajadores en el exterior alcanzaron los 717,4 millones de dólares en mayo, lo que se tradujo en un incremento de 5,8% m/m y 60,1% a/a, por cuenta de unos mayores ingresos tras la

normalización que han evidenciado economías como Estados Unidos y en otros países de Europa.

Por otra parte, el Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos (Invima) aprobó el uso de la vacuna contra el Covid-19 de la farmacéutica Moderna. Esta vacuna de dos dosis será aplicada a mayores de 18 años con un intervalo de 28 días entre ambas inyecciones. Esta vacuna se une a las otras aprobadas para su aplicación en el territorio nacional: Pfizer, Sinovac, Janssen y AstraZeneca. Adicionalmente, el Ministerio de Salud anunció el sábado 26 de junio que se habían aplicado 17,02 millones de dosis de vacunas contra el Covid-19 en el país, superando antes de lo previsto la meta de aplicar 17 millones de dosis al 30 de junio.

Finalmente, el día de hoy se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco de la República. Esperamos que la Junta Directiva decida mantener la tasa de intervención en 1,75% por noveno mes consecutivo.

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 28  |              | CL                           | Festivo Día de San Pedro                     |           |                           |         |
|           | 6:00         | MX                           | Balanza comercial USD                        | May       | -                         | 0,249B  |
|           | 14:00        | AR                           | Balanza comercial USD                        | May       | 1,904M                    | 1,470M  |
|           | 15:00        | CO                           | Decisión de política monetaria               | Jun       | 1,75%                     | 1,75%   |
|           | 18:30        | JP                           | Tasa de desempleo                            | May       | 2,9%                      | 2,8%    |
|           | 18:30        | JP                           | Ventas al por menor (a/a)                    | May       | 7,9%                      | 11,9%   |
| Martes 29 |              | PE                           | Festivo Día Público                          |           |                           |         |
|           | 4:00         | EZ                           | Clima de negocios                            | Jun       | -                         | 1,5     |
|           | 4:00         | EZ                           | Sentimiento económico                        | Jun       | 116,5                     | 114,5   |
|           | 4:00         | EZ                           | Confianza del consumidor                     | Jun (f)   | -3,3                      | -3,3    |
|           | 6:00         | BZ                           | Inflación (a/a)                              | May       | 4,0%                      | 4,1%    |
|           | 7:00         | GE                           | Inflación (m/m)                              | Jun (p)   | 0,4%                      | 0,3%    |
|           | 7:00         | GE                           | Inflación (a/a)                              | Jun (p)   | 2,1%                      | 2,4%    |
|           | 9:00         | US                           | Confianza del consumidor                     | Jun       | 119                       | 117,2   |
|           | 10:00        | CO                           | Subastas TES de corto plazo                  |           | 250.000 millones de pesos |         |
|           | 14:00        | AR                           | Índice de actividad económica (a/a)          | Abr       | 9,1%                      | 11,4%   |
|           | 18:50        | JP                           | Producción industrial (m/m)                  | May (p)   | -2,4%                     | 2,9%    |
|           | 18:50        | JP                           | Producción industrial (a/a)                  | May (p)   | -                         | 15,9%   |
|           | Miercoles 30 | 1:00                         | UK   | PIB (t/t) | 1T21(f)                   | -1,5%   |
| 1:00      |              | UK                           | PIB (a/a)                                    | 1T21(f)   | -6,1%                     | -6,1%   |
| 1:45      |              | FR                           | Inflación (m/m)                              | Jun (p)   | 0,2%                      | 0,3%    |
| 1:45      |              | FR                           | Inflación (a/a)                              | Jun (p)   | 1,8%                      | 1,8%    |
| 2:55      |              | GE                           | Tasa de desempleo                            | Jun       | 5,9%                      | 6,0%    |
| 4:00      |              | EZ                           | Inflación (m/m)                              | Jun (p)   | -                         | 0,3%    |
| 4:00      |              | EZ                           | Inflación (a/a)                              | Jun (p)   | 1,9%                      | 2,0%    |
| 4:00      |              | EZ                           | Inflación núcleo (a/a)                       | Jun (p)   | 0,9%                      | 0,9%    |
| 7:00      |              | BZ                           | Tasa de desempleo                            | Abr       | -                         | 14,7%   |
| 7:15      |              | US                           | Encuesta de empleo ADP                       | Jun       | 600 mil                   | 978 mil |
| 8:00      |              | CL                           | Tasa de desempleo                            | May       | -                         | 10,2%   |
| 9:00      |              | US                           | Ventas de vivienda pendiente (m/m)           | May       | -1,0%                     | -4,4%   |
| 9:30      |              | US                           | Inventarios de crudo EIA                     | 25 jun    | -                         | -7,614M |
| 11:00     |              | CO                           | Tasa de desempleo nacional                   | May       | -                         | 15,1%   |
| 11:00     |              | CO                           | Tasa de desempleo urbana                     | May       | -                         | 17,4%   |
| 19:30     | JP           | PMI manufacturero Jibun bank | Jun  | 51,5      | 53,0                      |         |
| 20:45     | CH           | PMI manufacturero Caixin     | Jun  | 51,8      | 52,0                      |         |
| Jueves 1  |              | HK                           | Festivo Día Público                          |           |                           |         |
|           | 1:00         | GE                           | Ventas al por menor (m/m)                    | May       | 5,0%                      | -5,5%   |
|           | 1:00         | GE                           | Ventas al por menor (a/a)                    | May       | -                         | 4,4%    |
|           | 2:50         | FR                           | PMI manufacturero de Markit                  | Jun (f)   | 58,6                      | 59,4    |
|           | 2:55         | GE                           | PMI manufacturero de Markit                  | Jun (f)   | 64,9                      | 64,4    |
|           | 3:00         | EZ                           | PMI manufacturero de Markit                  | Jun (f)   | 63,1                      | 63,1    |
|           | 3:30         | UK                           | PMI manufacturero de Markit                  | Jun (f)   | 64,2                      | 64,2    |
|           | 4:00         | EZ                           | Tasa de desempleo                            | May       | 8,0%                      | 8,0%    |
|           | 6:30         | CL                           | Índice de actividad económica (Imacec) (a/a) | May       | -                         | 14,1%   |
|           | 7:30         | US                           | Solicitudes iniciales de desempleo           | 25 jun    | -                         | 411 mil |
|           | 8:00         | BZ                           | PMI manufacturero de Markit                  | Jun       | -                         | 53,7    |
|           | 8:45         | US                           | PMI manufacturero de Markit                  | Jun (f)   | 62,6                      | 62,1    |
|           | 9:00         | US                           | PMI manufacturero ISM                        | Jun       | 61                        | 61,2    |
|           | 9:30         | MX                           | PMI manufacturero de Markit                  | Jun       | -                         | 47,6    |
|           | 13:00        | BZ                           | Balanza comercial USD                        | Jun       | -                         | 9,30B   |
| 18:00     | PE           | Inflación (m/m)              | Jun  | -         | 0,27%                     |         |
| Viernes 2 | 7:00         | BZ                           | Producción industrial (m/m)                  | May       | -                         | -1,3%   |
|           | 7:00         | BZ                           | Producción industrial (a/a)                  | May       | -                         | 34,7%   |
|           | 7:30         | US                           | Nóminas no agrícolas                         | Jun       | 675 mil                   | 559 mil |
|           | 7:30         | US                           | Tasa de desempleo                            | Jun       | 5,7%                      | 5,8%    |
|           | 7:30         | US                           | Balanza comercial USD                        | May       | -71,3B                    | -68,9B  |
|           | 7:30         | EZ                           | Discurso Presidente BCE                      |           |                           |         |
|           | 9:00         | US                           | Órdenes de fábrica (m/m)                     | May       | 1,5%                      | -0,6%   |
|           | 10:00        | CO                           | Exportaciones (a/a)                          | May       | 29,5%                     | 56,3%   |

## Principales indicadores del mercado

| Indicador                               | Unidades           | Cierre* | Trimestre móvil   |
|---|--------------------|---------|---|
| <b>Mercado Accionario Global</b>        |                    |         |   |
| Shanghai                                | Puntos             | 3606,4  |    |
| S&P 500                                 | Puntos             | 4280,7  |    |
| Colcap                                  | Puntos             | 1284,2  |    |
| <b>Mercado de Commodities y Divisas</b> |                    |         |   |
| USD-COP Interbancario                   |                    | 3731,8  |    |
| Índice DXY                              | Puntos             | 91,9    |    |
| Petróleo WTI                            | Dólares por barril | 73,7    |    |
| <b>Mercado de Bonos Global</b>          |                    |         |   |
| Tesoros 10 años                         |                    | 1,50%   |    |
| Bunds 10 años                           |                    | -0,17%  |    |
| TES 2024                                |                    | 4,96%   |    |
| <b>Medidas de riesgo</b>                |                    |         |   |
| CDS 5 años de Colombia                  | Puntos             | 135,3   |  |
| VIX                                     | Puntos             | 16,0    |  |

\* Cierres a las 8:27 am