

Mayo 20 de 2021

EL DESPERTADOR

S&P rebajó la calificación crediticia de Colombia de BBB- a BB+

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,08% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,74% d/d y se ubica en 3.405,52 puntos a las 8:20 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,19% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,50% d/d y 0,36% d/d, situándose en 66,33 dpb y 63,13 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.759,70 pesos (+2,1% d/d). La **TRM para hoy es 3.682,66 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,32% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,22 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,30% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

En **EEUU**, tras publicarse las actas de la última reunión de la Reserva Federal (FED) en abril, se conoció que varios de los participantes del Comité sugirieron que si la economía seguía recuperándose rápidamente hacía los objetivos planteados, podría ser apropiado discutir en próximas reuniones un plan para reducir y ajustar el ritmo de compras de activos.

En materia de empleo, las solicitudes iniciales de desempleo durante la última semana disminuyeron y se ubicaron en 444 mil (ant: 478 mil revisado al alza desde 473 mil esp: 450 mil), ligeramente por debajo de lo esperado.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 2,4 pbs y se ubican en 1,659%.

En el **Japón**, las exportaciones se aceleraron a su máximo desde abril de 2010 y registraron un crecimiento del 38,0% a/a (ant: 16,1% a/a esp: 30,9% a/a), lideradas por las ventas de automóviles y piezas de automóviles hacia EEUU y China. Entre tanto, las importaciones aumentaron 12,8% a/a en abril (ant: 5,8% a/a esp: 8,8% a/a), en parte por el efecto base. De este modo, la balanza comercial registró un superávit de 255,3 mil millones de yenes (ant: 662,2 mil millones de yenes esp: 140,0 mil millones de yenes), por encima de lo previsto.

En **Europa**, el Informe de Estabilidad Financiera del Banco Central Europeo señala un aumento de riesgos para la estabilidad financiera en la Zona Euro como resultado de un mayor nivel de deuda y el impacto desigual de la pandemia que lleva a una concentración de los riesgos en sectores y países específicos. Adicionalmente, se menciona que la calidad de los activos bancarios se ha mantenido, pero que la rentabilidad es reducida con la posibilidad de que empeore el riesgo crediticio.

A nivel local, la agencia Standard & Poor's (S&P) rebajó la calificación de la deuda pública soberana en moneda extranjera de BBB- a BB+ con perspectiva estable, con este cambio el país pierde la categoría de grado de inversión por parte de esa agencia. La medida de la calificadora respondió la expectativa de que el ajuste fiscal sea más prolongado y gradual de lo que se tenía previsto, afectando a las finanzas públicas, entre otros factores. Esta pérdida del grado de inversión podría aumentar el costo de financiamiento público y privado (Ver [S&P retira el grado de inversión a Colombia, ¿qué viene ahora? en Informe Especial – Mayo 20 de 2021](#))

Por otro lado, ante la rebaja de la calificación crediticia de S&P, Bancoldex anunció el aplazamiento de la oferta pública de la primera emisión de bonos para la reactivación que contemplaba una colocación por 500 mil millones de pesos y que estaba programada para el día de hoy.

Adicionalmente, el Presidente Iván Duque designó a María Ximena Lombana como nueva Ministra de Comercio, Industria y Turismo. Lombana es abogada de la Universidad del Rosario y magister en Derecho de Negocios Internacionales de Washington College of Law y en Derecho

Comercial de la Universidad de Paris II. Además, se ha desempeñado como secretaria de Bancoldex y secretaria general del Ministerio de Interior.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 361 días por un billón de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a 1 día por 13,7 billones de pesos

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 17		CO	Festivo día de la asunción			
	18:50	JP	PIB (t/t)	1T21	-1,2%	2,8%
	18:50	JP	PIB (a/a)	1T21	-4,6%	11,7%
Martes 18	1:00	UK	Tasa de desempleo	Mar	4,9%	4,9%
	4:00	EZ	Balanza comercial EUR	Mar	-	17,7B
	4:00	EZ	PIB (t/t)	1T21 (p)	-0,6%	-0,6%
	4:00	EZ	PIB (a/a)	1T21 (p)	-1,8%	-1,8%
	7:30	US	Permisos de construcción	Abr	1,773M	1,759M
	7:30	US	Permisos de construcción (m/m)	Abr	-	2,3%
	7:30	US	Inicios de vivienda	Abr	1,720M	1,739M
	7:30	US	Inicios de vivienda (m/m)	Abr	-	19,4%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	23:30	JP	Producción industrial (m/m)	Mar (f)	-	2,2%
23:30	JP	Producción industrial (a/a)	Mar (f)	-	2,0%	
23:30	JP	Capacidad instalada (m/m)	Mar (f)	-	-2,8%	
Miercoles 19	1:00	UK	Inflación (m/m)	Abr	0,5%	0,3%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	Abr	1,4%	0,7%
	1:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	Abr	0,3%	0,4%
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Abr	1,2%	1,1%
	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Abr (f)	0,6%	0,9%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Abr (f)	1,6%	1,3%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	10 May	-	-0,427M
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029, 2037, 2049		350.000 millones de pesos	
	14:00	US	Minutas de la reunión del FOMC			
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Abr	8,8%	5,8%
18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Abr	30,9%	16,1%	
18:50	JP	Balanza comercial Yen	Abr	140,0B	662,2B	
Jueves 20	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	10 May	450 mil	473 mil
	14:00	AR	índice de actividad económica (a/a)	Mar	-2,0%	-2,6%
	18:01	UK	Confianza del consumidor Gfk	May	-13	-15
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Abr	-	-0,2%
	18:30	JP	Inflación núcleo (a/a)	Abr	-0,2%	-0,1%
	19:30	JP	PMI de servicios	May (p)	-	49,5
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	May (p)	-	53,6
Viernes 21		CL	Festivo día de la marina			
	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Abr	4,0%	5,4%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Abr	36,5%	7,2%
	1:00	UK	Ventas al por menor excluyendo combustible (m/m)	Abr	4,0%	4,9%
	1:00	UK	Ventas al por menor excluyendo combustible (a/a)	Abr	34,4%	7,9%
	2:15	FR	PMI manufacturero de Markit	May (p)	58,1	58,9
	2:15	FR	PMI de servicios de Markit	May (p)	53	50,3
	2:15	FR	PMI compuesto de Markit	May (p)	-	51,6
	2:30	GE	PMI manufacturero de Markit	May (p)	65,5	66,2
	2:30	GE	PMI de servicios de Markit	May (p)	52	49,9
	2:30	GE	PMI compuesto de Markit	May (p)	57,2	55,8
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	May (p)	62,4	62,9
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	May (p)	52	50,5
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	May (p)	54,9	53,8
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	May (p)	60	60,9
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	May (p)	62	61
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	May (p)	61,8	60,7
	6:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Mar	-	1,6%
	6:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-	-6,3%
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	May (p)	-	63,5
8:45	US	PMI manufacturero de Markit	May (p)	60,4	60,5	
8:45	US	PMI de servicios de Markit	May (p)	64,6	64,7	
9:00	US	Ventas de vivienda usada (m/m)	Abr	2,0%	-3,7%	
9:00	EZ	Confianza del consumidor	May (p)	-6,8	-8,1	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3506,9	
S&P 500	Puntos	4115,7	
Colcap	Puntos	1241,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3723,9	
Índice DXY	Puntos	89,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	63,0	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,66%	
Bunds 10 años		-0,09%	
TES 2024		4,50%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	136,1	
VIX	Puntos	21,3	

* Cierres a las 8:35 am