

Julio 02 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Colombia pierde el grado de inversión

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,23% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,18% d/d y se ubica en 3.534,26 puntos a las 8:23 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,27% d/d.

Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,21% d/d y 0,43% d/d, situándose en 75,66 dbp y en 74,91 dbp, respectivamente, ante la expectativa del encuentro entre los miembros de la OPEP+ que se pospuso hasta el día de hoy.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.815,00 pesos (+0,68% d/d). La **TRM para hoy es 3.775,53 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,02% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En materia impositiva, el acuerdo sobre una tasa mínima global corporativa de 15% avanza después de que 130 países respaldaran el acuerdo en las conversaciones organizadas por la OCDE. Sin embargo, tres naciones de la Unión Europea se mostraron en contra del impuesto, lo que podría evitar que el bloque firme el acuerdo.

En **EEUU**, de acuerdo con los datos del Departamento de Trabajo en junio se crearon 850 mil empleos (ant: 583 mil revisado al alza desde 559 mil esp: 700 mil), superando las expectativas del mercado. Esta aceleración del empleo se dio después de que el auge de la demanda impulsara la necesidad de las empresas por aumentar la producción, llevando a un aumento de los salarios y mayores incentivos para para la contratación. Por su parte, la tasa de desempleo aumentó en junio y se ubicó en 5,9% (ant: 5,8% esp: 5,7%).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,1 pbs y se ubican en 1,459%.

En **mercados emergentes**, El PMI manufacturero de México subió a 48,8 puntos en junio (ant: 47,6 puntos), ubicándose por debajo del umbral de crecimiento. De esta manera, el sector industrial se vio afectado nuevamente por la pandemia y el retroceso de nuevos pedidos que condujo a una caída de la producción, empleo y compras de insumos. Pese a esto, el retroceso del empleo se moderó gracias a una recuperación de la confianza empresarial.

Por su parte, el PMI manufacturero de Brasil se ubicó en 56,4 puntos en junio (ant: 53,7 puntos) debido al aumento de la producción, de los nuevos pedidos, la compra de insumos, del empleo y de la confianza empresarial. Entre tanto, los costos de los insumos registraron un incremento pronunciado en junio ante la escasez de materias primas y a la debilidad de las divisas, lo que al mismo tiempo llevó a un repunte de los precios de venta.

En Perú, el Instituto de Estadística e Informática (Inei) informó que la inflación se situó en 0,52% m/m en junio (ant: 0,27% m/m), impulsada por el alza en el precio de los alimentos y bebidas (0,79% m/m), el alquiler de vivienda, combustibles y electricidad (0,73% m/m), y del transporte y telecomunicaciones (0,66% m/m). De este modo, la inflación anual se ubicó en 3,25% (ant: 2,45% a/a) por encima del rango meta oficial de 3%.

Por otra parte, de acuerdo con el último reporte del Banco Central de Chile, el índice mensual de actividad económica (Imacec) avanzó 2,6% m/m en mayo (ant: -1,4% m/m), impulsado por el desempeño del comercio. En términos anuales, la actividad económica creció 18,1% a/a (14,1% a/a) durante el quinto mes del año debido en gran parte al efecto base y destacando las contribuciones de las actividades de servicios y el comercio.

**A nivel local**, Fitch Ratings rebajó la calificación soberana de la deuda a largo plazo en moneda extranjera de BBB- a BB+, con perspectiva estable, medida con la cual el país pierde el grado de inversión. De acuerdo con la calificadora, la decisión se basó en el aumento del déficit fiscal y de la deuda pública, así como la incertidumbre de su evolución a mediano plazo. Esto tras el choque ocasionado por la pandemia y sus efectos sobre las finanzas públicas. Al mismo tiempo, Fitch revisó al alza sus proyecciones de crecimiento económico para Colombia de 4,9% a 6,3% en 2021 y 3,8% en 2022 y destacó la mejora en los indicadores de liquidez externa. Sobre esto, el Ministro de Hacienda, José Manuel Restrepo, resaltó la resiliencia de la economía del país que repuntó 6,9% a abril y recuperó cerca de 4 millones empleos durante la pandemia. Además, señaló que la confianza de los mercados se mantiene robusta teniendo en cuenta los 10 billones de pesos de inversión extranjera que han llegado al mercado de deuda pública en los últimos tres meses.

Por otra parte, el PMI manufacturero se ubicó nuevamente en terreno contractivo en 48,3 puntos en junio (ant: 46,7 puntos) debido a descensos pronunciados de la producción y de los pedidos. A su vez, las compras de insumos y el número de trabajadores disminuyeron durante el sexto mes del año. Mientras que, la escasez de materias primas y las interrupciones en las cadenas de suministro elevaron los costos de los insumos impulsando el alza de los precios de producción. De acuerdo con el informe, las protestas que continuaron en junio junto con una menor demanda impulsaron la caída de la producción durante este mes.

Adicionalmente, durante la última jornada el Ministerio de Salud confirmó la llegada de 2,5 millones de dosis de la vacuna contra el Covid-19 de Janssen donadas por el Gobierno de Estados Unidos. De acuerdo con lo señalado por el Ministro de Salud, Fernando Ruiz, de estas dosis se asignarán 1,5 millones a grandes ciudades y el otro millón de dosis se distribuirá en los municipios del país con menos de 10 mil habitantes.

Finalmente, el día de hoy el DANE dará a conocer el resultado de las exportaciones en mayo. Esperamos un incremento de las ventas externas de 29,5% a/a.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por 953,4 mil millones de pesos, a 31 días por un billón de pesos y a 4 días por 11,8 billones 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
	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	30,5%	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%
Miércoles 30	1:00	UK	PIB (t/t)	1T21(f)	-1,5%	-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	15,7%	14,1%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	25 jun	338 mil	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	10,6B	9,30B
	18:00	PE	Inflación (m/m)	Jun	-	0,27%
Viernes 2	7:00	BZ	Producción industrial (m/m)	May	1,7%	-1,3%
	7:00	BZ	Producción industrial (a/a)	May	25,0%	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	3518,8	
S&P 500	Puntos	4319,9	
Colcap	Puntos	1251,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3773,0	
Índice DXY	Puntos	92,4	
Petróleo WTI	Dólares por barril	74,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,46%	
Bunds 10 años		-0,22%	
TES 2024		4,95%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	135,7	
VIX	Puntos	14,7	

\* Cierres a las 8:34 am.