

Junio 29 de 2021

EL DESPERTADOR

El BanRep decidió 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 0,26% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,61% d/d y se ubica en 3.457,72 puntos a las 8:09 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,81% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,58% d/d y 0,55% d/d, situándose en 75,11 dbp y en 73,32 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.725,00 pesos (+0,59% d/d). La **TRM para hoy es 3.713,17 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,37% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,42% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

Ante el avance de la variante Delta del Coronavirus, detectada por primera vez en India, las restricciones comienzan a acelerarse alrededor del mundo. En particular, en una gran parte del territorio de Australia se han impuesto restricciones a la movilidad, confinamientos y el uso obligatorio del tapabocas. Por su parte, en Indonesia se están imponiendo controles más estrictos. En Europa; España y Portugal han impuesto restricciones a los viajeros que provienen del Reino Unido, mientras que en Estados Unidos el Departamento de Salud de los Ángeles recomendó el uso de tapabocas en espacios cerrados.

En **EEUU**, después del tentativo acuerdo sobre el Plan de Inversión en Infraestructura de la semana pasada, el líder del partido republicano, Mitch McConnell, instó al Presidente Biden para lograr el apoyo de los dos máximos representantes del partido demócrata con el fin de separar el plan de un proyecto de ley de impuestos y gastos mayor.

Por otro lado, la Administración de Biden anunció que donará vacunas contra el Covid-19 a varios países de la región. En este sentido, el Gobierno de EEUU donará 2,5 millones de vacunas Janssen a Colombia, 2 millones de dosis Pfizer a Perú y otro millón de dosis a Paraguay. Estas donaciones se sumarían a las 80 millones de dosis anunciadas a principios de este mes.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,8 pbs y se ubican en 1,500%.

En **Europa**, funcionarios del Banco Central Europeo (BCE) iniciaron un debate sobre el fin del programa de compra de bonos de emergencia para la pandemia (Pepp), en el cual se observó una división entre las autoridades. En particular, Jens Wedmann y Robert Holzman debatieron sobre la posibilidad de reducir gradualmente el Pepp, teniendo en cuenta la mejor perspectiva de la economía. Por su parte, Fabio Panetta señaló que retirar demasiado pronto el apoyo puede conducir a un endurecimiento de las condiciones de financiación. Cabe mencionar que por ahora se prevé que este programa de compra de activos finalice en marzo de 2022.

Por otro lado, en la confianza económica de la Zona Euro en junio alcanzó su nivel más alto en 21 años, después de que la aceleración del plan de vacunación contra el Covid-19 impulsara una mayor reactivación y una mejora de las perspectivas en los sectores de la economía, sobre todo en el comercio minorista y de servicios. De este modo, el sentimiento económico se situó en 117,9 puntos (ant: 114,5 puntos esp: 116,5 puntos), superando las expectativas de los analistas.

En **mercados emergentes**, después de que el Fondo Monetario Internacional (FMI) apoyará de manera unánime la propuesta de crear nuevas reservas por un valor de 650 mil millones de dólares para aquellos países que se enfrentan a los costos económicos y de salud de la pandemia, se dio a conocer que del total de estos fondos se asignarán 2.795 millones de dólares para Colombia, 15.080 millones de dólares para Brasil, 4.355 millones de dólares para Argentina,

2.405 millones y 1.820 millones de dólares para Chile y Perú, respectivamente. Cabe mencionar que dicho plan aún requiere la aprobación final de la junta de gobernadores.

A nivel local, la Junta Directiva del BanRep decidió por unanimidad mantener la tasa de intervención en 1,75%, teniendo en cuenta que, aunque en el primer trimestre del año la economía alcanzó un crecimiento por encima de lo esperado, la tercera ola de contagios por Covid-19 y los bloqueos en las principales vías del país reflejarán una menor actividad económica durante el segundo trimestre de 2021. No obstante, el BanRep mejoró su perspectiva de crecimiento económico para este año de 6,0% a 6,5% en el escenario central, alcanzando niveles todavía por debajo de los observados en 2019.












Por otra parte, la Junta señaló que pese a las presiones alcistas recientes en la inflación, las expectativas se han mantenido ancladas en el rango de tolerancia. Además, a pesar del crecimiento de la demanda externa y una mejora de los términos de intercambio, se proyecta un mayor déficit de cuenta corriente que es consistente con un aumento de la demanda interna.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 11,8 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará subastas de TES clase B a 364 días por 250 mil millones 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%
Miercoles 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
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3573,2	
S&P 500	Puntos	4290,6	
Colcap	Puntos	1270,9	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3700,0	
Índice DXY	Puntos	92,2	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,50%	
Bunds 10 años		-0,17%	
TES 2024		4,90%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	134,6	
VIX	Puntos	15,4	

* Cierres a las 8:17 am