

Abril 15 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Gobierno presentará reforma fiscal hoy

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,43% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,64% d/d y se ubica en 3.384,52 puntos a las 8:17 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,07% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,48% y 0,68%, situándose en 66,29 dpb y 62,72 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.629,00 pesos (-0,73% d/d). La **TRM para hoy es 3,665,49 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 0,07% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En **EEUU** las ventas al por menor crecieron por encima de lo esperado en marzo alcanzando los 619,11 mil millones de dólares, lo que se tradujo en un aumento del 9,8% m/m (ant: -2,7% m/m revisado al alza desde -3,0% m/m). El resultado en las ventas estuvo impulsado por el rubro de vehículos de motor y partes de vehículos. En términos anuales las ventas crecieron 27,7% (ant: 6,48% a/a). Mientras que, en el mercado laboral, las solicitudes iniciales de desempleo sorprendieron a la baja al ubicarse en 576 mil (ant: 769 mil revisado al alza desde 744 mil esp: 700 mil).

Por otra parte, el Presidente Biden anunció este miércoles el retiro de las tropas estadounidenses remanentes en Afganistán antes del 11 de septiembre. Retiro que se daría después del límite fijado por la administración de Trump (1 de mayo). Con este evento se daría fin a los ataques que empezaron hace dos décadas.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 4,8 pbs y se ubican en 1,588%.

En **Europa**, ante los últimos eventos relacionados con la suspensión de la vacuna de Johnson & Johnson se espera el pronunciamiento de la Agencia Europea de Medicamentos (EMA), quien tiene previsto emitir una guía sobre la vacuna durante la jornada. Mientras tanto, Dinamarca decidió suspender de manera definitiva el uso de la vacuna de AstraZeneca. Por su parte, la farmacéutica Pfizer anunció que adelantara la entrega de 50 millones de dosis a la UE durante este trimestre.

Por otra parte, los países de la UE acordaron poner en marcha los “pasaportes covid”, de modo que las personas que estén vacunadas, se hayan recuperado del Covid-19 o que tengan resultados negativos de las pruebas podrán desplazarse con mayor facilidad dentro de la UE. Adicionalmente, la UE espera tener un marco listo y aprobado por el Parlamento Europeo en junio de este año.

En **mercados emergentes**, el Comité de Política Monetaria del Banco Central de Turquía decidió mantener la tasa de intervención en 19,0%. El Comité adiciono que seguirá fijando la tasa de interés a un nivel superior al de la inflación para mantener un fuerte efecto deflacionista hasta que los indicadores apunten a una caída permanente de la inflación hacia el objetivo de mediano de plazo (5%).

**A nivel local**, según el último informe de Camacol Nacional las ventas de vivienda nueva aumentaron 14,2% a/a en el primer trimestre de 2021 al registrar ventas de más de 54 mil viviendas, de las cuales el 68% corresponden a Viviendas de Interés Social (VIS). En cuanto a la construcción de vivienda, se resaltó el inicio de la construcción de 38.140 viviendas en el periodo enero – marzo de 2021.












Finalmente, según el Ministerio de Hacienda hoy se llevará a cabo la rueda de prensa con la presentación de la reforma fiscal denominada “Proyecto de Ley de Solidaridad Sostenible”, luego de que el día de ayer se aplazará el evento.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 180 días por un billón de pesos, a 90 días por 5 billones de pesos y a 7 días por un billón de pesos.

### Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
<b>Lunes 12</b>	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Feb	1,0%	-5,9%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-5,7%	-6,4%
	23:00	CH	Exportaciones (a/a)	Mar	32,7%	60,6%
	23:00	CH	Importaciones (a/a)	Mar	21,6%	22,2%
	23:00	CH	Balanza comercial USD	Mar	52,55B	103,25B
<b>Martes 13</b>	1:00	UK	PIB (m/m)	Feb	0,6%	-2,9%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Feb	-8,3%	7,3%
	3:30	UK	Producción industrial (m/m)	Feb	0,5%	-1,5%
	3:30	UK	Producción industrial (a/a)	Feb	-4,4%	-4,9%
	3:30	UK	Balanza comercial (GBP)	Feb	-10,60B	-9,83B
	4:00	EZ	Encuesta de expectativas ZEW	Abr	-	74
	4:00	GE	Sentimiento económico ZEW	Abr	79,1	76,6
	4:00	GE	Condiciones actuales ZEW	Abr	-52	-61
	7:00	BZ	Ventas al por menor (m/m)	Feb	-0,3%	-0,2%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-0,3%	-0,3%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Mar	0,5%	0,4%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Mar	2,4%	1,7%
	7:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Mar	0,2%	0,1%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Mar	1,5%	1,3%
10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
<b>Miercoles 14</b>	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Feb	0,5%	0,8%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Feb	-0,3%	0,1%
	6:00	BZ	Índice de actividad económica IBCR	Feb	-	1,04%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	5 Abr	-	-3,52M
	10:00	CO	Subastas TES 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos	
<b>Jueves 15</b>	1:00	GE	Inflación (m/m)	Mar (f)	0,5%	0,5%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	Mar (f)	1,7%	1,3%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Mar (f)	0,7%	0,7%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Mar (f)	1,4%	0,8%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	5 Abr	700 mil	744 mil
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Mar	4,7%	-3,0%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-	6,48%
	7:30	US	Ventas al por menor excluyendo autos (m/m)	Mar	3,00%	-2,70%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Mar	2,80%	-2,20%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Mar	-	-4,25%
	8:15	US	Capacidad instalada	Mar	75,4%	73,8%
	10:00	CO	Producción industrial (m/m)	Feb	-	-1,60%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-	-6,4%
	10:00	CO	Balanza comercial USD	Feb	-	-0,001B
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Mar	4,1%	3,6%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Mar	-	40,7%
	18:00	PE	PIB (a/a)	Feb	-	-0,98%
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Mar	15,6%	35,1%
21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Mar	27,2%	33,8%	
21:00	CH	PIB (t/t)	1T21	1,5%	2,6%	
21:00	CH	PIB (a/a)	1T21	18,8%	6,5%	
<b>Viernes 16</b>	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Mar (f)	0,9%	0,2%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Mar (f)	1,3%	0,9%
	7:30	US	Permisos de construcción (m/m)	Mar	-	-8,8%
	7:30	US	Inicios de vivienda (m/m)	Mar	-	-10,3%
	8:00	BZ	Tasa de desempleo	Feb	-	14,2%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Abr (p)	88,3	93
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Abr (p)	74,5	79,7
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Abr (p)	88,6	84,9

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3399,0	
S&P 500	Puntos	4124,7	
Colcap	Puntos	1321,0	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3627,1	
Índice DXY	Puntos	91,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	62,8	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,60%	
Bunds 10 años		-0,28%	
TES 2024		4,09%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	118,8	
VIX	Puntos	16,4	

\* Cierres a las 8:20 am