

Junio 23 de 2021

EL DESPERTADOR

Hoy se realiza emisión local de bono a 10 años

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,19% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuye 0,12% d/d y se ubica en 3.455,86 puntos a las 8:18 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,03% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,03% d/d y 1,08% d/d, situándose en 75,68 dbp y en 73,66 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.760,00 pesos (-0,58% d/d). La **TRM para hoy es 3.784,45 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,12% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,28% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, la administración de Biden señaló que no será posible alcanzar la meta de que el 70% de los adultos estadounidenses hayan recibido al menos una dosis de la vacuna contra el COVID-19 antes del 4 de julio. Sin embargo, aclaró que cerca del 70% de los adultos de 30 años o más ya han recibido su primera dosis y que esperan que la misma proporción de adultos de 27 años o más reciban su primera dosis para el 4 de julio. Así, la meta de tener 160 millones de personas completamente vacunadas se alcanzaría a mediados de julio.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 1,5 pbs y se ubican en 1,482%.

En **Japón**, el PMI compuesto preliminar se situó nuevamente por debajo del umbral de crecimiento en 47,8 puntos en junio (ant: 48,8 puntos), debido a una fuerte caída de los nuevos pedidos tanto en la economía doméstica como de los pedidos de exportación, lo cual afectó principalmente al PMI de servicios (continuó en terreno contractivo y se ubicó en 47,2 puntos en junio, ant: 46,5 puntos). Entre tanto, el PMI manufacturero se situó en 51,1 puntos (ant: 53,0 puntos), señalando una ligera mejora de las condiciones operativas del sector.

En el **Reino Unido**, el PMI compuesto preliminar se ubicó nuevamente por encima del umbral de crecimiento en 61,7 puntos en junio (ant: 62,9 puntos esp: 62,8 puntos), en una de sus mejores lecturas desde 1998 aunque por debajo de la cifra récord de mayo. En particular, el PMI manufacturero se situó en 64,2 puntos (ant: 65,6 puntos esp: 64,0 puntos), debido al aumento de la producción, los nuevos pedidos y el ritmo de creación de empleo. Entre tanto, el PMI de servicios se ubicó en 61,7 puntos en junio (ant: 62,9 puntos esp: 63,0 puntos), en línea con la relajación de las medidas de restricción a la movilidad y al aumento de la demanda.

En **Europa**, de acuerdo con las cifras preliminares del PMI, la actividad del sector privado de la Zona Euro creció a su ritmo más rápido en 15 años en junio, esto a medida que la economía continúa su reapertura gracias al relajamiento de las medidas de restricción a la movilidad y al avance del programa de vacunación contra el Covid-19. El auge de la demanda impulsó los precios de los productos y de los servicios durante el sexto mes del año. En este sentido, el PMI compuesto se ubicó en 59,2 puntos en junio (ant: 57,1 puntos esp: 58,8 puntos), impulsado por la estabilidad del PMI manufacturero en 63,1 puntos (ant: 63,1 puntos, esp: 62,1 puntos), y el aumento del PMI de servicios a 58,0 puntos (ant: 55,2 puntos esp: 57,8 puntos).

En **mercados emergentes**, las ventas al por menor en México cayeron 0,4% m/m en abril (ant: 3,6% m/m), al mismo tiempo que el personal ocupado retrocedió 0,3% m/m, mientras que las remuneraciones medias reales crecieron 0,4% m/m. En términos anuales, las ventas minoristas crecieron 30,1% a/a (ant: 2,5% a/a esp: 30,8% a/a).

A nivel local, el día de hoy se realiza la emisión de bonos de TES clase B a 10 años por 700 mil millones de pesos con una tasa cupón del 7,0%, de acuerdo con lo anunciado después de la publicación del Marco Fiscal de Mediando Plazo 2021- 2022 durante la semana pasada.

Por otro lado, según el último informe del DANE, las importaciones alcanzaron los 4.696,7 millones de dólares en abril, lo que se tradujo en un crecimiento de 51,7% a/a (ant: 35,7% a/a esp: 50,5% a/a), por encima de nuestras expectativas. El resultado de las importaciones estuvo explicado principalmente por el grupo de manufacturas, que representó el 76,9% del total de las importaciones y que creció 64,2% a/a hasta los 3.612,0 millones de dólares en abril, seguido por el grupo de productos agropecuarios, alimentos y bebidas (14,9%) y el de combustibles y productos de industrias extractivas (8,1%). De esta manera, la balanza comercial registró un déficit de 1.487,9 millones de dólares en abril (ant: 1.298 millones de dólares esp: 1.476 millones de dólares), lo cual significó un déficit de 4.435,5 millones de dólares en lo corrido del año.

Por otro parte, el Ministerio de Hacienda dio a conocer que en mayo la deuda bruta del Gobierno Nacional Central (GNC) totalizó 668,4 billones de pesos (61,0% del PIB), lo que se tradujo en un aumento de 1,06% m/m. En particular, la deuda bruta interna sumó 410,1 billones de pesos en mayo (37,4% del PIB), es decir el 61,3% del total de la deuda. Entre tanto, la deuda externa fue de 258,3 billones de pesos (23,6% del PIB).












Adicionalmente, el día de hoy se realizará una emisión de la Titularizadora Colombiana, quien emitirá TIPS Pesos N-21. Emisión calificada como AAA por Fitch Ratings y que tendrá un monto de 290 mil millones de pesos ampliables hasta 356 mil millones de pesos con una tasa fija a un plazo de 13 años.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 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 21		AR	Festivo Día Público			
		EZ	Discurso de Presidente del BCE			
Martes 22	9:00	US	Ventas de vivienda usada	May	5,72M	5,85M
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (m/m)	May	-	-2,7%
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Jun (p)	-2,9	-5,1
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Abr	50,5%	35,7%
	10:00	CO	Balanza comercial	Abr	-1.476M	-1.298,1M
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	19:30	JP	PMI de servicios Jibun Bank	Jun (p)	-	46,5
19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Jun (p)	-	53,0	
Miercoles 23	2:15	FR	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	59,3	57
	2:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	59,0	59,4
	2:15	FR	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	59,4	56,6
	2:30	GE	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	57,4	56,2
	2:30	GE	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	63,0	64,4
	2:30	GE	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	55,5	52,8
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	58,7	57,1
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	62,1	63,1
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	57,6	55,2
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	63,0	62,9
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	64,0	65,6
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	63,0	62,9
	6:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Abr	1,6%	3,6%
	6:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Abr	29,5%	2,5%
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	-	68,7
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	61,5	62,1
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	70,0	70,4
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	May	0,875M	0,863M
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (a/a)	May	-	-5,9%
9:30	US	Inventarios de crudo EIA	18 Jun	-3,290M	-7,355M	
10:00	CO	Subastas TES TF 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos		
14:00	AR	PIB (a/a)	1T21	1,7%	-4,3%	
Jueves 24	3:00	GE	Índice de clima de negocios Ifo	Jun	100,4	99,2
	3:00	GE	Índice de condiciones actuales Ifo	Jun	97,8	95,7
	3:00	GE	Índice de expectativas Ifo	Jun	103,5	102,9
	6:00	UK	Decisión de política monetaria	Jun	0,10%	0,10%
	6:00	MX	Tasa de desempleo	May	-	4,7%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	May	2,7%	-1,3%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables excluyendo transporte (m/m)	May	0,7%	1,0%
	7:30	US	PIB (t/t)	1T21 (f)	6,4%	6,4%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	14 jun	380 mil	412 mil
	14:00	MX	Decisión de política monetaria	Jun	4,0%	4,0%
	14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Abr	-	6,0%
	14:00	AR	Tasa de desempleo	1T21	-	11,0%
	Viernes 25	7:00	MX	Índice de actividad económica (m/m)	Abr	0,5%
7:00		MX	Índice de actividad económica (a/a)	Abr	21,6%	0,8%
7:30		US	Inflación PCE (m/m)	May	-	0,6%
7:30		US	Inflación PCE (a/a)	May	-	3,6%
7:30		US	Ingreso personal (m/m)	May	-2,5%	-13,1%
7:30		US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Jun(f)	90,6	89,4
9:00		US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Jun(f)	83,8	78,8
9:00		US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Jun(f)	86,5	86,4

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3566,2	
S&P 500	Puntos	4246,4	
Colcap	Puntos	1242,7	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3779,1	
Índice DXY	Puntos	91,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,48%	
Bunds 10 años		-0,18%	
TES 2024		4,65%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	139,8	
VIX	Puntos	16,4	

* Cierres a las 8:26 am