

Abril 26 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Inversión extranjera directa cayó 42,1% a/a en 1T21

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,16% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,03% d/d y se ubica en 3.397,46 puntos a las 8:26 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,36% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 1,39% y 1,38%, situándose en 65,19 dpb y 61,28 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.633,65 pesos (+0,18% d/d). La **TRM para hoy es 3,640,07 pesos** Por otra parte, el euro se deprecia 0,17% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,09% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra

En **EEUU**, el PMI compuesto preliminar alcanzó su nivel más alto desde octubre de 2009 y se ubicó en 62,2 puntos en abril (ant: 59,7 puntos). En particular, el PMI manufacturero se situó en 60,6 puntos (ant: 59,1 puntos esp: 60,5 puntos) como resultado de la mejora en las condiciones operativas y a pesar de las interrupciones en la cadena de suministros. Por su parte, el PMI del sector servicios se ubicó por encima de lo previsto en 63,1 puntos (ant: 60,4 puntos esp: 61,9 puntos).

Por otro lado, las ventas de vivienda nueva aumentaron 20,7% m/m en marzo (ant: -16,2% m/m revisado al alza desde -18,2% m/m esp: 12,8% m/m), alcanzando ventas de 1,021 millones de viviendas (ant: 0,846 millones esp: 0,886 millones) con un crecimiento elevado de las ventas en la región sur del país.

Adicionalmente, las órdenes de bienes durables incrementaron 0,5% m/m en marzo (ant: -0,9% m/m revisado al alza desde -1,2% m/m esp: 2,3% m/m), impulsadas por motores y partes de vehículos (5,5% m/m) y equipos de comunicación (4,3% m/m). Por su parte, las órdenes de bienes durables excluyendo el transporte registraron un aumento del 1,6% m/m (ant: -0,3% m/m), en línea con lo anticipado por el mercado.

Por otra parte, el panel de asesores médicos de EEUU recomendó el uso de la vacuna de la farmacéutica Johnson & Johnson argumentando que los beneficios superan los riesgos. Se espera que la FDA y los centros de control de enfermedades (CDC) analicen esta recomendación para determinar si reanuda el uso de esta de vacuna.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,1 pbs y se ubican en 1,568%.

En **Europa**, el índice de clima de negocios Ifo en Alemania mostró una mejora menor a la anticipada en abril al ubicarse en 96,8 puntos (ant: 96,6 puntos esp: 97,8 puntos), debido a una buena perspectiva sobre la situación actual, pero ante un menor optimismo sobre la situación de los próximos seis meses, pues tanto la tercera ola de contagios, como los problemas en la cadena de suministro, han llevado a reducir las expectativas. Adicionalmente, este fin de semana se pusieron en marcha nuevas medidas y normas más estrictas en Alemania para contener la tercera ola en las ciudades o distritos más afectados, medidas que podrían durar hasta junio. Entre las medidas se dispone de toques de queda, cierres de escuelas y cierres a centros comerciales.

En **mercados emergentes**, el índice de actividad económica de México se contrajo 0,3% m/m en febrero (ant: -0,1% m/m revisado a la baja desde 0,1% m/m esp: 0,1% m/m). Por grupo de actividades, se observó una caída del 0,3% m/m en las actividades primarias y terciarias. En contraste, las actividades secundarias aumentaron 0,4% m/m en el segundo mes del año. En términos anuales, el indicador se redujo 5,1% (ant: -5,4% a/a esp: -3,9% a/a).

**A nivel local**, según el último reporte del BanRep, la Inversión Extranjera Directa (IED) alcanzó los 1.654,1 millones de dólares en el periodo enero-marzo de 2021, lo que se tradujo en una












caída del 42,1% a/a (2.859,7 millones de dólares). En particular, el sector petrolero, de hidrocarburos y minería sumó 1.145,5 millones de dólares entre enero y marzo de este año, mientras que la IED en los otros sectores totalizó 508,7 millones de dólares en el periodo de referencia.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 6,2 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 26	3:00	GE	Índice de clima de negocios Ifo	Abr	97,6	96,6	
	7:00	MX	Índice de actividad económica (a/a)	Feb	-4,8%	-5,4%	
	7:00	MX	Índice de actividad económica (m/m)	Feb	0,10%	0,10%	
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Mar	1,8%	-1,2%	
	7:30	US	Órdenes de bienes durables excl. transporte (m/m)	Mar	1,5%	-0,9%	
	14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Feb	-	7,5%	
	20:30	JP	Decisión de política monetaria	Abr	-0,10%	-0,10%	
Martes 27	7:00	MX	Balanza comercial USD	Mar	2,815B	2,681B	
	9:00	US	Confianza del consumidor	Abr	111,7	109,7	
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
	18:50	JP	Ventas al por menor (a/a)	Mar	4,7%	-1,5%	
Miercoles 28	1:00	GE	Sentimiento del consumidor Gfk	May	-11,9	-6,2	
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	19 Abr	-	0,594M	
	10:00	CO	Subastas TES 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos		
	13:00	US	Decisión de política monetaria	Abr	0-0,25%	0-0,25%	
Jueves 29		JP	Festivo día Showa				
	2:55	GE	Tasa de desempleo	Abr	6,0%	6,0%	
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Abr	-10,8	-8,1	
	7:00	GE	Inflación (m/m)	Abr (p)	0,5%	0,5%	
	7:00	GE	Inflación (a/a)	Abr (p)	1,8%	1,7%	
	7:30	US	PIB (t/t)	1T21(p)	5,70%	4,30%	
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	19 Abr	-	547 mil	
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Mar	6,00%	-10,60%	
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Mar	3,0%	2,9%	
	18:30	JP	Producción industrial (m/m)	Mar	-2,0%	-1,3%	
	20:00	CH	PMI compuesto	Abr	-	55,3	
	20:00	CH	PMI manufacturero	Abr	51,2	51,9	
	Viernes 30	0:30	FR	PIB (t/t)	1T21	-4,0%	-1,4%
		0:30	FR	PIB (a/a)	1T21	-	-4,9%
1:00		GE	PIB (t/t)	1T21 (p)	-1,5%	0,3%	
1:00		GE	PIB(a/a)	1T21 (p)	-3,2%	-2,7%	
1:45		FR	Inflación (m/m)	Abr	-	0,7%	
1:45		FR	Inflación (a/a)	Abr	-	1,4%	
4:00		EZ	Inflación (a/a)	Abr (p)	1,6%	1,3%	
4:00		EZ	PIB (t/t)	1T21(p)	-1,0%	-0,7%	
4:00		EZ	PIB (a/a)	1T21(p)	-	-4,9%	
4:00		EZ	Tasa de desempleo	Mar	8,3%	8,3%	
7:00		BZ	Tasa de desempleo	Feb	14,5%	14,2%	
7:00		MX	PIB (t/t)	1T21(p)	-	3,3%	
7:00		MX	PIB (a/a)	1T21(p)	-	-4,3%	
7:30		US	Ingreso personal (m/m)	Mar	20,0%	-7,1%	
7:30		US	Inflación PCE (m/m)	Mar	-	0,2%	
7:30		US	Inflación PCE (a/a)	Mar	-	1,6%	
7:30		US	Inflación núcleo PCE (m/m)	Mar	0,3%	0,1%	
7:30		US	Inflación núcleo PCE (a/a)	Mar	1,5%	1,4%	
8:00		CL	Tasa de desempleo	Mar	-	10,3%	
9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Abr (f)	97,2	99,7		
9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Abr (f)	79,7	79,3		
9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Abr (f)	86,5	84,9		
10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Mar	-	0,0%		
11:00	CO	Tasa de desempleo	Mar	-	15,9%		
15:00	CO	Decisión de política monetaria	Abr	1,75%	1,75%		

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3441,2	
S&P 500	Puntos	4180,2	
Colcap	Puntos	1282,2	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3633,7	
Índice DXY	Puntos	90,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	61,3	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,57%	
Bunds 10 años		-0,26%	
TES 2024		4,10%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	115,6	
VIX	Puntos	17,7	

\* Cierres a las 8:30 am