

Junio 15 de 2021

EL DESPERTADOR

Se aplaza un mes la apertura total del Reino Unido

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,03% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,60% d/d y se ubica en 3.569,85 puntos a las 8:27 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,96% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,88% d/d y 0,99% d/d, situándose en 73,49 dpb y 71,59 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.668,00 pesos (+0,37% d/d). La **TRM para hoy es 3.626,02 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,20% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,23% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,40 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Joe Biden y la Unión Europea acordaron este martes eliminar los aranceles sobre 11.500 millones de dólares en productos como el vino, el tabaco y otras bebidas alcohólicas durante cinco años. De acuerdo con las declaraciones de Ursula Von der Leyen, Presidente de la Comisión Europea, este anuncio abre un nuevo capítulo en la relación entre la Unión Europea y EEUU en torno a la cooperación en la industria aeronáutica después de 17 años de disputas, pues los aranceles se habrían impuesto como una respuesta mutua a los subsidios estatales al fabricante de aviones estadounidenses Boeing y al fabricante europeo Airbus.

A nivel macroeconómico, las ventas al por menor disminuyeron 1,3% m/m en mayo (ant: 0,9% m/m revisado al alza desde 0,0% m/m esp: -0,8% m/m), peor de lo previsto. En términos anuales, las ventas al por menor aumentaron 28,15% (ant: 53,4% a/a revisado al alza desde 51,22% a/a). Entre tanto, la estimación inicial de la confianza del consumidor de la Universidad de Michigan señaló una mejora en las perspectivas de la economía y una moderación de las expectativas de inflación. En particular, el índice de confianza del consumidor aumentó a 86,4 puntos en junio (ant: 82,9 puntos esp: 84,0 puntos), impulsado por el resultado del índice de condiciones actuales, el cual se situó en 90,6 puntos (ant: 89,4 puntos esp: 92,3 puntos) y el avance del índice de expectativas a 83,8 puntos (ant: 78,8 puntos esp: 79,0 puntos).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,8 pbs y se ubican en 1,509%.

En el **Reino Unido**, el Primer Ministro Boris Johnson anunció que la apertura total de la economía se llevaría a cabo el 19 de julio, retrasando los planes iniciales un mes. Cabe recordar que el levantamiento de todas las restricciones estaba anunciado para el próximo 21 de junio, sin embargo, en las últimas semanas se ha observado un rápido crecimiento de nuevos casos de COVID-19 asociados a la variante descubierta por primera vez en India. De acuerdo con las autoridades el tiempo adicional se usará para acelerar el programa de vacunación. Asimismo, se anunció que la situación de emergencia será revisada el 28 de junio.

En **Europa**, la producción industrial de la Zona Euro se aceleró 0,8% m/m en abril (ant: 0,1% m/m esp: 0,4% m/m) impulsada por el crecimiento de la producción de bienes duraderos (3,4% m/m), de energía (3,2% m/m), bienes de capital (1,4% m/m) y bienes intermedios (0,8% m/m), mientras que la producción de bienes no duraderos disminuyó 0,3% m/m. De este modo, la producción anual creció 39,3% (ant: 11,5% a/a revisado al alza desde 10,9% a/a esp: 37,4% a/a), por encima de lo previsto.

En **mercados emergentes**, en medio del aumento de casos por COVID-19, las autoridades sanitarias de Chile anunciaron que el periodo de emergencia sanitaria se extendería por tres meses más hasta el 30 de septiembre de 2021. De igual manera, después de que las autoridades sanitarias suspendieran la aplicación de la vacuna de AstraZeneca en menores de 45 años, se autorizó de forma preventiva que los hombres menores de 45 años que recibieron una primera

dosis de la vacuna de AstraZeneca completen el esquema de vacunación con la vacuna de la farmacéutica Pfizer.

Por otro lado, de acuerdo con el último informe del Banco Central de Brasil, el índice de actividad económica mensual IBC-br avanzó 0,44% m/m en abril (ant: -1,59% m/m esp: 0,55% m/m), iniciando el segundo trimestre de forma sólida, aunque por debajo de las expectativas de los analistas.

En el **mercado de renta variable**, Grupo Argos obtuvo calificación nacional de 'AAA (Col)' y 'F1+(Col)' para el largo y corto plazo con perspectiva estable según Fitch Ratings. Lo anterior, explicado por su diversificación geográfica, sectorial y de empresas que componen al grupo con calificación crediticia de bajo riesgo a escala nacional. Además, se destaca el estable comportamiento del flujo de dividendos y aquellos flujos impulsados por Odinsa en 2020. Por último, a pesar de que el nivel de apalancamiento se encuentra presionado, la calificadora estima que este se encuentre por debajo de los niveles de 3,5x a partir de 2022.

Por su parte, Grupo Éxito, GPA considera la escisión de Almacenes Éxito S.A a los accionistas del grupo donde se incluye también la compañía matriz Casino Guichard Perrachon, esto con el objetivo de simplificar la operación en América Latina e incrementar la capitalización del mercado del grupo, según Reuters. Además, se esperaba que el Grupo Éxito cotice en Nueva York. Sin embargo, Grupo Éxito aclaró el día de ayer, después de comunicaciones con GPA, que esta situación no está siendo analizada actualmente y que la compañía se mantiene comprometida con la inversión en Colombia al largo plazo.











A nivel local, el Ministerio de Minas y Energía anunció que la convocatoria de la tercera Subasta de Contratos de Largo Plazo de energía renovable no convencional se realizará máximo el 31 de octubre de 2021. En la subasta podrán participar proyectos que tengan una capacidad de generación de energía de al menos 5 MW y que estén inscritos mínimo en la fase dos del registro de proyectos de energía eléctrica de la Upme. Adicionalmente, los proyectos que logren ser aprobados deberán iniciar a suplir el compromiso de suministro de energía a partir del 1 de enero de 2023 con un periodo de suministro de 15 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. 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
		CO	Festivo			
		CH	Festival Sagrado Corazón			
Lunes 14	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Abr	0,4%	0,1%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Abr	37,4%	10,9%
	6:00	BZ	índice de actividad económica mensual IBC-br (m/m)	Abr	-	-1,59%
Martes 15	1:00	UK	Tasa de desempleo	Abr	4,7%	4,8%
	1:00	GE	Inflación (m/m)	May (f)	0,3%	0,3%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	May (f)	2,4%	2,4%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	May	0,4%	0,4%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	May	1,8%	1,8%
	4:00	EZ	Balanza comercial EUR	Abr	-	15,8B
	7:30	US	Inflación IPP (m/m)	May	0,6%	0,6%
	7:30	US	Inflación IPP (a/a)	May	6,4%	6,2%
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	May	-0,4%	0,0%
	7:30	US	Ventas al por menor excl. vehículos/combustibles (m/m)	May	0,1%	-0,8%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	May	-	51,2%
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	May	0,7%	0,5%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	May	-	17,59%
	8:15	US	Capacidad instalada	May	75,1%	74,6%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	Abr	-	20,7%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	Abr	-	20,1%
	18:00	PE	PIB (a/a)	Abr	-	18,2%
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	May	51,3%	38,0%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	May	26,6%	12,8%
	18:50	JP	Balanza comercial Yen	May	-91,2B	253,1B
21:00	CH	Producción industrial (a/a)	May	8,9%	9,8%	
21:00	CH	Ventas al por menor(a/a)	May	14,0%	17,7%	
Miércoles 16	1:00	UK	Inflación (m/m)	May	0,3%	0,6%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	May	1,8%	1,5%
	1:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	May	-	0,3%
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	May	1,30%	1,30%
	7:30	US	Permisos de construcción (m/m)	May	-	-1,30%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	7 Jun	-2,036	-5,241M
	13:00	US	Decisión de política monetaria	Jun	0-0,25%	0-0,25%
	10:00	CO	Subastas TES TF 2029, 2037, 2049		350.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Inflación (m/m)	May	-	4,1%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	May	-	42,6%
16:00	BZ	Decisión de política monetaria	Jun	4,3%	3,5%	
Jueves 17	4:00	EZ	Inflación (m/m)	May (f)	0,3%	0,6%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	May (f)	2,0%	2,0%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (m/m)	May (f)	0,2%	0,2%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	May (f)	0,9%	0,9%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	Jun (p)	-	376 mil
	18:30	JP	Inflación (m/m)	May	-	-0,4%
18:30	JP	Inflación (a/a)	May	-0,2%	-0,1%	
Viernes 18	1:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	May	-	9,2%
	1:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	May	36,8%	42,4%
	1:00	UK	Ventas al por menor excluyendo combustibles (m/m)	May	4,2%	9,0%
	1:00	UK	Ventas al por menor excluyendo combustibles (a/a)	May	31,7%	37,7%
	11:00	CO	Indicador de seguimiento a la economía ISE (a/a)	Abr	-	11,7%
11:42	JP	Decisión de política monetaria	Jun	-	-0,10%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3556,6	
S&P 500	Puntos	4255,2	
Colcap	Puntos	1262,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3664,6	
Índice DXY	Puntos	90,5	
Petróleo WTI	Dólares por barril	71,7	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,51%	
Bunds 10 años		-0,24%	
TES 2024		4,46%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	127,5	
VIX	Puntos	16,7	

* Cierres a las 8:33 am