

Febrero 17 de 2021

EL DESPERTADOR

En enero, el recaudo tributario alcanzó el 11,5% de la meta del año

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,08% d/d mientras que el Euro Stoxx 50 cae 0,13% d/d, y se ubica en 3.238,08 puntos a las 7:57 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,58% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 1,96% y 1,67%, situándose en 64,59 dpb y 61,05 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.513,46 pesos (-0,20% d/d). La **TRM para hoy es 3,518,19 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,33% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,21% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En materia de vacunación, las campañas de vacunación alrededor del mundo están empezando a dar resultados. Un informe del Reino Unido sugiere que las personas mayores de 80 años eran las más propensas a resultar positivas en la prueba de anticuerpos COVID-19. Entre tanto, un estudio israelí mostró una caída del 94% en los casos sintomáticos entre los vacunados.

En **EEUU**, la administración de Biden implementará una nueva política migratoria como parte del compromiso de la Casa Blanca por una política migratoria "segura, ordenada y humana". La primera etapa de este programa se centrará en terminar de procesar a las personas que están acogidas a los Protocolos de Protección a Migrantes (MMP), población que ya había pedido asilo en el país y que está esperando la resolución de su proceso en la frontera o en otros países de Centroamérica.

La tensión dentro del partido republicano continúa después de que el juicio político en contra del expresidente Trump concluyera. En esta oportunidad, Trump arremetió en contra del senador Mitch McConnell, al señalar que es un político hosco con el que los republicanos no volverían a ganar. La brecha entre los dos está empujando al partido en direcciones opuestas, pues McConnell busca un partido centrado en el presupuesto y a favor del comercio, mientras que Trump aboga por un enfoque más populista.

En el mercado de **renta fija** los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,3 pbs y se ubican en 1,302%.

En **Japón**, las importaciones se redujeron 9,5% a/a en enero (ant: -11,6% a/a esp: -6,0% a/a) registrando un desempeño más negativo de lo anticipado. Entre tanto, las exportaciones crecieron 6,4% a/a (ant: 2,0% a/a esp: 6,6% a/a), alcanzando los 5.779,8 billones de yenes. De esta manera, en el primer mes del año, el déficit comercial fue de 323,9 billones de yenes (ant: 749,6 billones de yenes esp: -600,0 billones de yenes), lo que se tradujo en una variación de -75,4% a/a.

En **Reino Unido**, la inflación mensual de enero se ubicó en -0,2% m/m (ant: 0,3% m/m esp: -0,4% m/m). Con este resultado, la inflación anual se aceleró a 0,7% a/a (ant: 0,6% a/a esp: 0,6% a/a) impulsada por el aumento en el precio de los alimentos y un menor descuento en artículos para el hogar. Así las cosas, la inflación continúa por debajo del objetivo del Banco de Inglaterra del 2%, valor que ha estado por debajo de la meta desde mediados del 2019. Sin embargo, el Banco espera que la inflación repunte y se encuentre cercana al objetivo en la primavera una vez haya finalizado el recorte de emergencia del año pasado sobre el IVA.

En **Europa**, la Unión Europea se comprometerá a acelerar la investigación, autorización, adquisición y distribución de vacunas contra nuevas variantes del COVID-19. La Comisión Europea pretende adaptar los contratos existentes y generar nuevos acuerdos en los que se tengan en cuenta la posibilidad de cubrir nuevas variantes y que después de las tensiones en torno a los plazos de entrega de las vacunas con diferentes farmacéuticas, estas modificaciones incluyan un plan detallado y creíble de la capacidad de producir vacunas en la UE en un plazo

confiable. Además, la Comisión busca crear y financiar una red de ensayos clínicos llamada "Vaccelerate".

En los **mercados emergentes**, el Gobierno de México está considerando un plan de generación de energía solar, el cual contaría con una inversión de más de mil millones de dólares y beneficiaría a comunidades locales. Dicho proyecto se ejecutaría a través de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), se financiaría en gran medida a través de bancos estatales de desarrollo y, de ser aprobado, Fonatur podría empezar a trabajar en cuatro granjas solares este año, incluida el parque solar para el aeropuerto de Cancún.

A **nivel local**, la Dian informó que el recaudo en enero llegó a 18,45 billones de pesos, alcanzando el 11,5% de la meta total de este año (160 billones de pesos para el consolidado de 2021). Según los detalles entregados por la entidad, el 86% del recaudo de este mes correspondía al impuesto de ventas (7,4 billones de pesos), a la retención en la fuente a título de renta (6,5 billones de pesos) y a los tributos aduaneros (2 billones de pesos).

En materia de regulación, el Ministerio de Hacienda publicó el borrador de un decreto que tiene como objetivo establecer el Plan de Austeridad del Gasto que regirá para los órganos que hacen parte del PGN en la vigencia fiscal de 2021. Entre las disposiciones que están abiertas a comentarios hasta el 2 de marzo se encuentra reducir los recursos destinados a viajes, viáticos y a encuentros presenciales.

Por otro lado, el Presidente Iván Duque anunció que este fin de semana llegarían al país 192 mil dosis de la vacuna contra el Covid-19 de la farmacéutica Sinovac. Asimismo, el Ministro de Salud Fernando Ruiz aclaró que el primer lote de 50 mil dosis de la farmacéutica Pfizer será administrado a 50 mil personas, teniendo en cuenta que el tercer lote de vacunas que llegue al país se utilizará para aplicar la segunda dosis a estas primeras 50 mil personas.

Finalmente, el Gobierno Nacional anunció que pagará anticipadamente en marzo el bono global por 1.294 millones de dólares con vencimiento en julio de este año. Esta sería la primera vez que el país hace uso de las cláusulas de redención anticipada que le permiten hacer este tipo de operaciones, reduciendo el riesgo de refinanciamiento.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 7,5 billones de pesos y 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, se convocarán subastas de TES clase B a 32, 18 y 10 años por 300 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 15		US	Festivo Día del presidente			
		HK	Año nuevo Hong Kong			
		CH	Festival de primavera			
		BZ	Carnaval			
	2:00	GE	PIB (a/a)	Ene		-3,90%
	5:00	EZ	Balanza comercial (EUR)	Dic	26,0B	25,1B
	5:00	EZ	Producción industrial (m/m)	Dic	-0,50%	2,50%
	5:00	EZ	Producción industrial (a/a)	Dic	0,30%	-0,60%
	11:00	CO	Indicador de seguimiento de la economía (ISE)	Dic	-	3,39%
	11:00	CO	PIB (t/t)	4T20	-4,30%	-9,00%
11:00	CO	PIB (a/a)	4T20	6,90%	8,70%	
15:50	PE	PIB (a/a)	Dic	-1,40%	-2,81%	
Martes 16		CH	Festival de primavera			
		BZ	Carnaval			
	5:00	EZ	PIB (t/t)	4T20 (p)	-0,7%	-0,7%
	5:00	EZ	PIB (a/a)	4T20 (p)	-5,1%	-5,1%
	5:00	EZ	Encuesta de expectativas ZEW	Feb	-	58,3
	5:00	GE	Sentimiento económico ZEW	Feb	61	61,8
	5:00	GE	Condiciones económicas actuales ZEW	Feb	-68,5	-66,4
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	18:50	JP	Exportaciones (a/a)	Ene	2,4%	2,0%
	18:50	JP	Importaciones (a/a)	Ene	-14,0%	-11,6%
18:50	JP	Balanza comercial (Yen)	Ene	-600B	749,6B	
Miercoles 17		CH	Festival de primavera			
		BZ	Carnaval			
	4:30	UK	Inflación (m/m)	Ene	0,2%	0,3%
	4:30	UK	Inflación (a/a)	Ene	0,5%	0,6%
	8:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Ene	0,7%	-0,7%
	8:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Ene	2,8%	2,9%
	8:30	US	Ventas al por menor sin vehículos (m/m)	Ene	0,8%	-1,4%
	9:15	US	Producción industrial (m/m)	Ene	0,4%	1,6%
	9:15	US	Producción industrial (a/a)	Ene	-2,7%	-3,6%
	9:15	US	Utilización de la capacidad instalada	Ene	74,8%	74,5%
10:00	CO	Subastas TES 2029, 2037, 2049		300.000 millones de pesos		
Jueves 18	8:30	US	Permisos de construcción de vivienda (millones)	Ene	1,653	1,704
	8:30	US	Inicios de vivienda (millones)	Ene	1,653	1,669
	8:30	US	Peticiones iniciales de subsidios de desempleo (miles)	8 Feb	775	790
	10:00	EZ	Confianza del consumidor	Feb (p)	-	-15,5
	11:00	US	Inventarios de petróleo crudo AIE (miles)			-6,644M
	14:00	CO	Índice de construcción de vivienda (ICCV)	Ene	-	4,38%
	18:30	JP	Inflación (a/a)	Ene	-1,00%	-1,20%
	18:30	JP	Inflación núcleo, sin alimentos frescos y energía (a/a)	Ene	-	-0,60%
	18:30	JP	Inflación núcleo, sin alimentos frescos y energía (m/m)	Ene	-	-0,10%
	19:30	JP	PMI manufacturero	Feb (p)	-	49,8
Viernes 19	2:00	UK	Ventas al por menor (m/m)	Ene	1,2%	0,3%
	2:00	UK	Ventas al por menor sin vehículos (m/m)	Ene	0,8%	0,4%
	2:00	UK	Ventas al por menor (a/a)	Ene	4,0%	2,9%
	2:00	UK	Ventas al por menor sin vehículos (a/a)	Ene	7,0%	6,4%
	4:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Feb (p)	54,3	54,8
	4:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Feb (p)	45,9	45,4
	4:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Feb (p)	48	47,8
	4:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Feb (p)	-	54,1
	4:30	UK	PMI de servicios de Markit	Feb (p)	-	39,5
	4:30	UK	PMI compuesto de Markit	Feb (p)	-	41,2
9:45	US	PMI manufacturero de Markit	Feb (p)	56,5	59,2	
9:45	US	PMI de servicios de Markit	Feb (p)	53,6	58,3	
9:45	US	PMI compuesto de Markit	Feb (p)	-	58,7	
10:00	US	Ventas de vivienda usada (millones)	Ene	6,55	6,76	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3655,1	
S&P 500	Puntos	3932,6	
Colcap	Puntos	1363,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3542,5	
Índice DXY	Puntos	90,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,31%	
Bunds 10 años		-0,35%	
TES 2024		3,25%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	97,0	
VIX	Puntos	21,2	

* Cierres a las 8:06 am