

Mayo 26 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Ministro de Hacienda expusó necesidades de gasto ante el Congreso

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,14% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,03% d/d y se ubica en 3.444,24 puntos a las 8:13 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,31% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,58% d/d y 0,79% d/d, situándose en 68,25 dpb y 65,53 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a al alza en 3.748,00 pesos (+0,30% d/d). La **TRM para hoy es 3.735,41 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,24% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,22 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,13% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Biden anunció que se reunirá con el Presidente de Rusia, Vladimir Putin, en Ginebra el próximo 16 de junio. En esta reunión, que sería la primera en realizarse desde que Biden asumió el cargo, se espera que los líderes discutan asuntos urgentes, al mismo tiempo que se busca restaurar la estabilidad en la relación entre EEUU y Rusia. Entre los puntos de discusión de la agenda de Biden se encuentran los ataques cibernéticos, la agresión militar, Bielorrusia y los abusos contra los derechos humanos.

Por otra parte, varios funcionarios de la Reserva Federal (Fed) continúan pronunciándose sobre las preocupaciones que giran en torno a una mayor inflación y al inicio del tapering. En particular, el vicepresidente de la Fed, Richard Clarida, afirmó que se podría tolerar un exceso de inflación sin que se deteriore la recuperación económica. Además, mencionó que es posible que en las próximas reuniones se abra la puerta a la discusión acerca de la reducción del ritmo de compra de activos que se mantiene en 120 mil millones de dólares mensuales. Entre tanto, la presidente de la Reserva Federal de San Francisco, Marly Daly, señaló que aunque la recuperación es alentadora, todavía es muy pronto para endurecer la política monetaria.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,5 pbs y se ubican en 1,569%.

En **Europa**, la Unión Europea (UE) espera recibir más de mil millones de dosis de la vacuna contra el COVID-19 para finales de septiembre. Además, se conoció que la UE está confiada en que podrá inmunizar a toda la población elegible para septiembre. Así, la UE espera recibir 413 millones de dosis en el segundo trimestre, otras 529 millones de dosis en el tercer trimestre y 452 millones de dosis para el final del año.

En **mercados emergentes**, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía de México dio a conocer el resultado de la actividad económica durante el primer trimestre del año. En particular, el PIB creció 0,8% t/t en 1T21 (ant: 0,4% t/t esp: 0,6% t/t), impulsado por el crecimiento de las actividades terciarias (0,9% t/t), primarias (0,7% t/t) y secundarias (0,5% t/t). Con este resultado, el PIB se contrajo -3,6% a/a en la serie original en 1T21 (ant: -3,8% a/a esp: -3,5% a/a).

Por otra parte, esta semana comenzará la distribución de la vacuna contra el COVID-19 de la farmacéutica AstraZeneca producida en México y Argentina. En principio se distribuirían 1,6 millones de dosis en estos dos países y se espera que en las próximas semanas se envíen tres millones de dosis a otros países de la región.

Por otro lado, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo (OCDE) anunció que Costa Rica ingresó de forma oficial a la organización, convirtiéndose en la nación número 38 y la cuarta de América Latina en ser miembro.

**A nivel local**, el Ministro de Hacienda, José Manuel Restrepo expuso parte de los retos y las necesidades de gasto social del país ante las comisiones económicas del Congreso. En particular, el Ministro destacó la necesidad de una reforma tributaria que garantice el recaudo

necesario para mantener los programas sociales y mitigar los efectos adversos de la pandemia sobre el empleo y la pobreza, además de enviar un mensaje de tranquilidad y sostenibilidad de las finanzas públicas a los inversionistas locales e internacionales. Adicionalmente, señaló que la crisis habría generado una reducción estructural de los ingresos por 119,5 billones de pesos entre 2020-2030. De este modo, señaló que para mantener fuentes de ingresos consensuadas se requiere intensificar los esfuerzos para revisar el gasto en funcionamiento, a través de un plan de austeridad por 1,8 billones de pesos anuales.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 16,2 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará subastas de TES clase B a 31, 16 y 8 años por 700 mil millones de pesos.

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

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 24		GE	Festivo pentecostes			
		AR	Festivo Día de la Revolución			
Martes 25		AR	Festivo Día de la Revolución			
	1:00	GE	PIB (t/t)	1T21 (f)	-1,7%	0,5%
	1:00	GE	PIB (a/a)	1T21 (f)	-3,3%	-2,3%
	3:00	GE	Clima de negocios Ifo	May	98,1	96,8
	3:00	GE	Condiciones actuales Ifo	May	95,5	94,1
	3:00	GE	Expectativas Ifo	May	101	99,5
	6:00	MX	Balanza comercial USD	Abr	3,200B	-2,906B
	9:00	US	Confianza del consumidor	May	119	121,7
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Abr	0,950M	1,021M
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (m/m)	Abr	-	20,7%
Miercoles 26		CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	7:00	MX	PIB (t/t)	1T21 (f)	0,5%	0,4%
	7:00	MX	PIB (a/a)	1T21 (f)	-4,5%	-3,8%
	7:00	MX	Índice de actividad económica IGAE (m/m)	Mar	-	-0,3%
	7:00	MX	Índice de actividad económica IGAE (a/a)	Mar	-3,9%	-5,1%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	17 May	-	1,321M
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos	
14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-	28,2%	
Jueves 27	1:00	GE	Confianza del consumidor Gfk	Jun	-5,3	-8,8
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Abr	-	4,4%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Mar	-	14,4%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Abr	0,7%	1,0%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables sin transporte (m/m)	Abr	0,7%	2,3%
	7:30	US	PIB (t/t)	1T21(p)	6,5%	6,4%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	17 May	430 mil	444 mil
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Abr	1,1%	1,9%
	14:00	AR	Balanza comercial USD	Abr	1,350M	400M
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Abr	2,7%	2,6%
Viernes 28	1:45	FR	PIB (t/t)	1T21 (f)	0,4%	0,4%
	1:45	FR	PIB (a/a)	1T21 (f)	-	-4,9%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	May (p)	0,3%	0,1%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	May (p)	1,8%	1,2%
	4:00	EZ	Clima de negocios	May	-	1,13
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	May (f)	-6,0	-5,1
	7:30	US	Ingreso personal (m/m)	Abr	-14,0%	21,1%
	7:30	US	Inflación PCE (m/m)	Abr	-	0,5%
	7:30	US	Inflación PCE (a/a)	Abr	-	2,3%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (a/a)	Abr	3,0%	1,8%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	May (f)	-	90,8
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	May (f)	-	77,6
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	May (f)	82,9	82,8
	15:00	CO	Decisión de política monetaria	May	1,75%	1,75%

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3593,4	
S&P 500	Puntos	4188,1	
Colcap	Puntos	1203,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3741,2	
Índice DXY	Puntos	89,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	65,5	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,57%	
Bunds 10 años		-0,20%	
TES 2024		4,72%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	142,5	
VIX	Puntos	18,6	

\* Cierres a las 8:24 am