

Julio 12 de 2021

EL DESPERTADOR

Países del G20 respaldan impuesto a las multinacionales

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,26% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,24% d/d y se ubica en 3.550,02 puntos a las 8:23 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,25% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI retroceden 1,24% d/d y 1,29% d/d, situándose en 74,61 dbp y en 73,60 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.825,74 pesos (-0,05% d/d). La **TRM para hoy es 3.829,46 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,19% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,18 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,39% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,38 dólares por libra.

En Venecia, los Ministros de Finanzas y Gobernadores de los Bancos Centrales del G20 concluyeron una reunión de dos días y llegaron a un acuerdo político para secundar el impuesto a las multinacionales. Al respecto, la Secretaria del Tesoro de EEUU, Janet Yellen, mencionó que el mecanismo podría no estar listo antes del 2022.

En **EEUU**, los inventarios mayoristas aumentaron un 1,3% m/m en mayo, superando las expectativas y alcanzando los 709,8 miles de millones de dólares (ant: 1,1% m/m esp: 1,1% m/m). Adicionalmente, las ventas mayoristas se incrementaron un 0,8% m/m, y se ubicaron sobre los 576,5 miles de millones de dólares (ant: 1,1% m/m revisado desde 0,8% m/m).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,4 pbs y se ubican en 1,349%.

En **Europa**, la presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, mencionó que el BCE cambiará su orientación sobre el estímulo monetario, en la sesión del Consejo de Gobierno del próximo 22 de julio, y señaló que podrían adoptarse nuevas medidas el próximo año para apoyar a la economía de la zona euro después de que finalice el actual programa de bonos de emergencia.

Asimismo, Lagarde mencionó que espera que el actual programa de compra de bonos del BCE, por 1,85 billones de euros, se ejecute al menos hasta marzo de 2022 y posteriormente será sucedido por un nuevo formato.

En **Reino Unido**, la producción industrial aumentó un 0,8% m/m en mayo, ubicándose por debajo de la expectativa de los analistas, pero superando el registro anterior que fue revisado al alza desde -1,3% (ant.: -1,0% m/m esp: 1,5% m/m). Así, el indicador registró un avance de 20,6% a/a. Por su parte, la producción manufacturera cayó un 0,1% m/m en mayo, sorprendiendo negativamente la expectativa de los analistas (ant: -0,3% m/m esp: 1,0% m/m).

En **Japón**, los precios al por mayor aumentaron en junio un 0,6% m/m, por encima de la expectativa, lo que llevó a un incremento de 5,0% a/a (ant: 5,1% a/a revisado al alza desde 4,9% a/a esp: 4,7% a/a). Este repunte está en línea con el aumento en los costos de importación, a medida que el proceso de vacunación mundial continúa soportando la recuperación económica en el mundo.

En **mercados emergentes**, el Banco Popular de China redujo la cantidad de efectivo que la mayoría de los bancos deben mantener en reserva en 50 pbs, lo que significará alrededor de 1 billón de yuanes (154 mil millones de dólares) más de liquidez a disposición de los bancos para incrementar los préstamos. Esta medida fue más allá de la expectativa y refleja una creciente preocupación por la desaceleración en la recuperación en la actividad económica en el país asiático.

Por su parte, México registró un incremento en la producción industrial para el mes de mayo, retornando a terreno positivo. En particular, la producción aumentó un 0,1% m/m (ant: -0,2% m/m esp: 0,3% m/m). De esta manera, en términos anuales el incremento alcanza el 36,4% (ant: 36,6% a/a esp: 36,9% a/a).

A nivel local, el Ministro de Hacienda, José Manuel Restrepo, al término de los foros regionales sobre el proyecto de inversión social, indicó que la iniciativa tendrá cuatro pilares: protección a los más vulnerables, obtención de recursos (austeridad, lucha contra la evasión y solidaridad empresarial), reactivación económica y estabilidad fiscal.

El Ministro además manifestó que este nuevo proyecto tendrá un mensaje de urgencia para que las comisiones económicas sesionen conjuntamente y que sea aprobado antes de agosto. Así pues, el Ministerio de Hacienda busca recaudar cerca de 15 billones de pesos, sin incluir cambios drásticos en materia de IVA y renta a personas naturales.

Por otro lado, el Presidente Iván Duque anunció que Colombia fue aceptado como miembro de la Agencia Internacional de Energía, en reconocimiento por el liderazgo en temas de transición energética en América Latina y el Caribe.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 91 días por 8,4 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 12	6:00	MX	Producción industrial (m/m)	May	0,2%	-0,2%
	6:00	MX	Producción industrial (a/a)	May	36,8%	36,6%
	18:01	UK	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	18,5%
	20:57	CH	Exportaciones (a/a)	Jun	23,1%	27,9%
	20:57	CH	Importaciones (a/a)	Jun	30,0%	51,1%
	20:57	CH	Balanza comercial USD	Jun	44,20B	45,54B
Martes 13	1:00	GE	Inflación (m/m)	Jun (f)	0,4%	0,4%
	1:00	GE	Inflación (a/a)	Jun (f)	2,1%	2,1%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	Jun (f)	0,2%	0,2%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	Jun (f)	1,9%	1,9%
	7:30	US	Inflación (m/m)	Jun	0,5%	0,6%
	7:30	US	Inflación (a/a)	Jun	4,9%	5,0%
	7:30	US	Inflación núcleo (m/m)	Jun	0,5%	0,7%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	Jun	4,0%	3,8%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	23:30	JP	Producción industrial (m/m)	May	-	-5,9%
23:30	JP	Producción industrial (a/a)	May	-	19,0%	
23:30	JP	Capacidad instalada (m/m)	May	-	1,1%	
Miércoles 14	1:00	UK	Inflación (m/m)	Jun	0,2%	0,6%
	1:00	UK	Inflación (a/a)	Jun	2,2%	2,1%
	1:00	UK	Inflación núcleo (m/m)	Jun	0,2%	0,8%
	1:00	UK	Inflación núcleo (a/a)	Jun	2,0%	2,0%
	4:00	EZ	Producción industrial (m/m)	May	-0,1%	0,8%
	4:00	EZ	Producción industrial (a/a)	May	22,5%	39,3%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (m/m)	Jun	0,5%	0,8%
	7:30	US	Índice de Precios al Productor (a/a)	Jun	6,3%	6,6%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	5 jul	-4,033M	-6,866M
	10:00	CO	Subastas TES TF 2031		700.000 millones de pesos	
	17:00	CL	Decisión de política monetaria	Jul	-	0,5%
	21:00	CH	Producción industrial (a/a)	Jun	7,9%	8,8%
	21:00	CH	Ventas al por menor (a/a)	Jun	11,0%	12,4%
	21:00	CH	PIB (t/t)	2T21	1,3%	0,6%
21:00	CH	PIB (a/a)	2T21	8,1%	18,3%	
Jueves 15	1:00	UK	Tasa de desempleo	May	4,7%	4,7%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	5 jul	350 mil	373 mil
	8:15	US	Producción industrial (m/m)	Jun	0,7%	0,8%
	8:15	US	Producción industrial (a/a)	Jun	-	16,32%
	8:15	US	Capacidad instalada	Jun	75,6%	75,2%
	10:00	CO	Producción industrial (a/a)	May	-	63,7%
	10:00	CO	Ventas al por menor (a/a)	May	-	75,0%
	10:30	PE	PIB (a/a)	May	-	58,5%
	14:00	AR	Inflación (m/m)	Jun	-	3,40%
	14:00	AR	Inflación (a/a)	Jun	-	48,8%
22:00	JP	Decisión de política de monetaria	Jul	-0,10%	-0,10%	
Viernes 16		CL	Festivo Día Público			
	4:00	EZ	Inflación (m/m)	Jun (f)	0,3%	0,3%
	4:00	EZ	Inflación (a/a)	Jun (f)	1,9%	2,0%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (m/m)	Jun (f)	0,3%	0,3%
	4:00	EZ	Inflación núcleo (a/a)	Jun (f)	0,9%	0,9%
	7:30	US	Ventas al por menor (m/m)	Jun	-0,6%	-1,3%
	7:30	US	Ventas al por menor (a/a)	Jun	-	28,15%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Jul (p)	92,3	88,6
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Jul (p)	79,0	83,5
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Jul (p)	87,0	85,5

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3547,8	
S&P 500	Puntos	4369,6	
Colcap	Puntos	1293,0	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3825,0	
Índice DXY	Puntos	92,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	73,8	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,35	
Bunds 10 años		-0,30	
TES 2024		4,74%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	137,5	
VIX	Puntos	16,9	

* Cierres a las 8:33 am