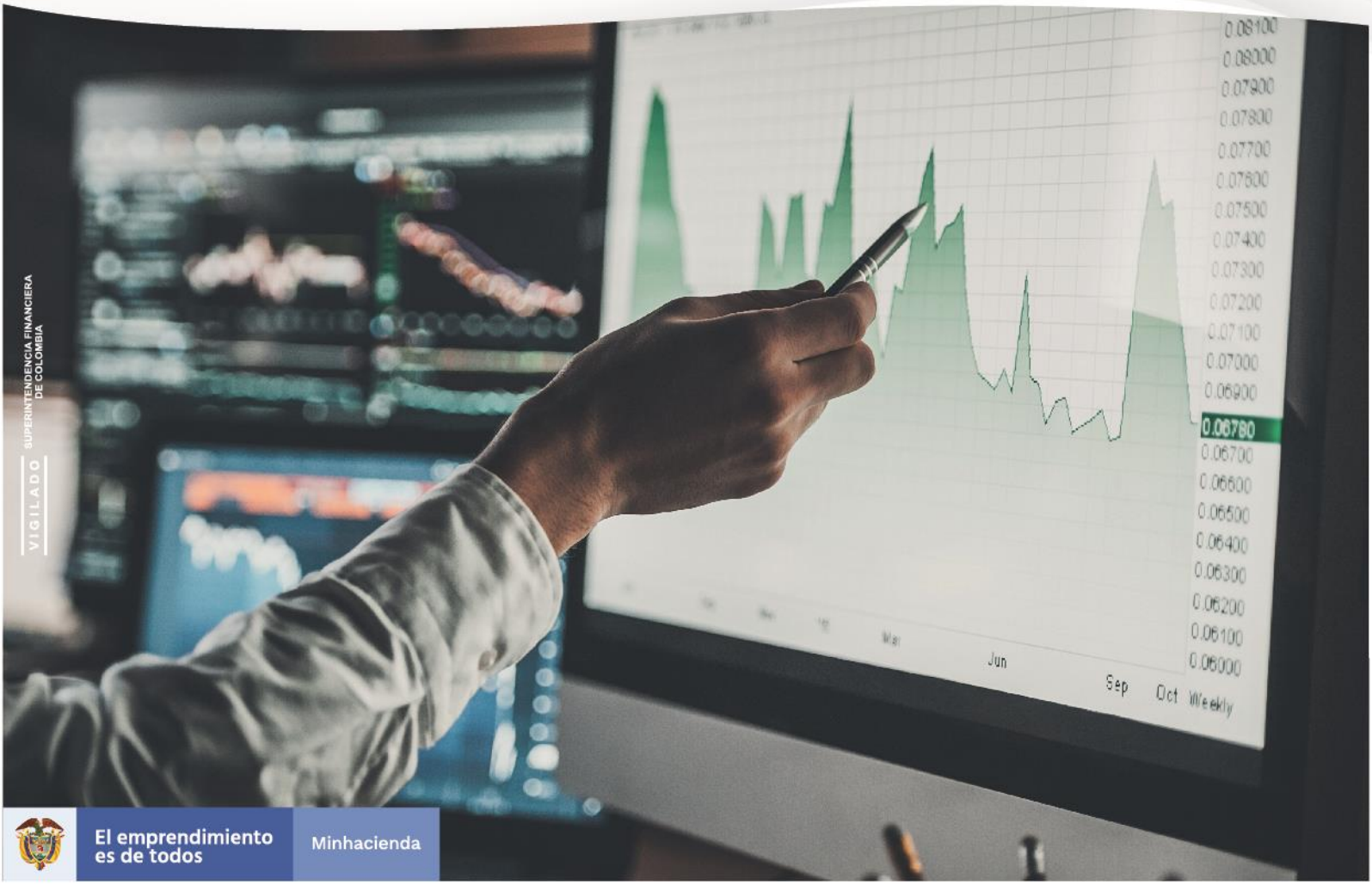
{fiduprevisora}

Comprometidos con lo que más valoras

Resumen Económico Semanal
21 al 25 de junio
2021



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

El emprendimiento es de todos
Minhacienda

PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

- Actividad continúa recuperándose a un ritmo saludable
- Índice PCE subyacente tuvo en mayo el mayor aumento desde 1992

PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

- Importaciones aumentan 51.7% en abril

1. PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

Actividad continúa recuperándose a un ritmo saludable

Hasta el momento, se mantienen las expectativas acerca de la recuperación económica, en la medida en que los países avanzan con el proceso de inmunización y las restricciones asociadas a la pandemia van desapareciendo. De otro lado, los temores de los inversionistas acerca de la inflación se vieron aliviados en parte por el testimonio que ofreció el presidente de la Fed, Jerome Powell, donde reiteró que el reciente repunte de la inflación obedece a factores transitorios y el descenso de los precios de las materias primas. Luego de la última reunión de la Fed, las materias primas han venido corrigiendo a la baja debido al fortalecimiento del dólar y el anuncio de China de desacumular parte de sus reservas de metales con el fin de contribuir a la normalización de los precios. Por otra parte, nuevos estímulos estarían en camino, luego de que el presidente de los EEUU alcanzara un acuerdo con un grupo bipartidista de senadores para el plan de infraestructura, el cual incluye un gasto adicional de USD$579,000 mill.

En el frente económico, los datos siguen revelando la recuperación de las economías, aunque en el caso de EEUU, el retraso en la entrega de los insumos estaría afectando el crecimiento de la manufactura. Según la lectura preliminar del Índice PMI de junio que calcula IHS Markit, el sector privado de los EEUU continúa expandiéndose en línea con el levantamiento de las restricciones del COVID 19 y aunque bajo la velocidad con respecto al mes anterior sigue siendo saludable. En junio el índice se ubicó en 63.9 puntos, por debajo de 68.7pts de mayo. Los empresarios también reportaron que continúan las dificultades para encontrar mano de obra adecuada; así como, las presiones de los precios.

Por otra parte, en la Zona Euro, la actividad llegó a 59.2pts, el mejor ritmo en 15 años. Este comportamiento se explica por el avance de los programas de vacunación

y el relajamiento progresivo de las medidas que habían sido adoptadas para controlar la pandemia. El mayor avance en el ritmo de expansión lo presentó el sector de servicios. No obstante, la aceleración de la demanda ha presionado los precios al alza, un factor que se ha sumado a la problemática que ya se experimenta a nivel global debido a los cuellos de botella en las cadenas de suministro.

Entre tanto, la actividad económica en Japón continúa en zona de contracción, al ubicarse en 47.8pts. El deterioro vuelve a asociarse a las interrupciones que se derivan de las restricciones de movilidad, lo cual ha conducido a una caída en las órdenes nuevas. Pese a la situación actual, se evidenció un incremento en las contrataciones.

Índice PCE subyacente tuvo en mayo el mayor aumento desde 1992

En EEUU fue publicada una de las mediciones favoritas de la Fed para la inflación, el índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) de mayo. En línea con lo esperado, el Índice se situó en 3.9% desde el 3.6% de abril, el ritmo más rápido desde 2008. Por su parte, el aumento interanual PCE subyacente tuvo el mayor aumento desde abril 1992, pasando de 3.1% en abril a 3.4%.

2. PANORAMA ECONÓMICO EN COLOMBIA

Importaciones aumentan 51.7% en abril

El DANE dio a conocer esta semana que, en el mes de abril, las importaciones tuvieron un aumento de 51.7% respecto a abril de 2020, al sumar USD$4,696.7 mill CIF. La mayor contribución se originó en el grupo de Manufacturas (76.9%), como resultado de un aumento en las compras de maquinaria y equipo de transporte (91.5%) y de productos químicos y productos convexos (36.4%), las cuales aportaron 46.3pps. Esta variación representa un factor positivo en términos de la inversión futura, por lo que se espera que contribuya positivamente a la recuperación. De esta forma, entre enero y abril, las importaciones alcanzaron un valor de USD$17,357 mill CIF, 15.9% por encima del mismo periodo de 2020. El déficit de la balanza comercial se amplió en abril a USD$1,487.9 mill FOB, desde los USD$1,049.5 mill FOB de abril de 2020.

En los mercados…

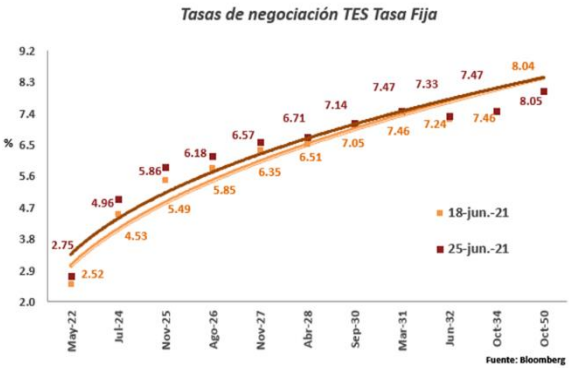
Esta fue una semana tranquila en lo que a publicaciones se refiere, las expectativas acerca de la recuperación económica siguen siendo altas; no obstante, los temores por el repunte de la inflación se han moderado luego del testimonio del presidente de la Fed en el Congreso de los EEUU y el descenso en los precios de las materias primas. De otro lado, la posibilidad de materializar un estímulo adicional que se enfocaría en la infraestructura de los EEUU contribuyó a un escenario más positivo que permitió que el mercado accionario volviera a ganar terreno. En cuanto a la renta fija, los rendimientos cerraron la semana al alza por el aumento que tuvo el índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE) en mayo, en EEUU. El Índice Dow Jones tuvo una valorización de 3.44%, al igual que el S&P500 y el Nasdaq que se elevaron en 2.74% y 2.35%, respectivamente.

Por otro lado, los precios del petróleo fluctuaron durante la semana en medio de un escenario económico favorable que impulsa las expectativas de la demanda futura y la probabilidad de que la OPEP + decida impulsar la producción de crudo más allá de lo estimado en la reunión que llevará a cabo la próxima semana.

La próxima semana, la atención de los agentes estará en el reporte de empleo de junio en los EEUU, los índices de actividad del ISM y los pronunciamientos de los miembros de la Fed. Otros datos relevantes en la agenda son la publicación del Índice PMI en China y la reunión de la OPEP+.

En Colombia…

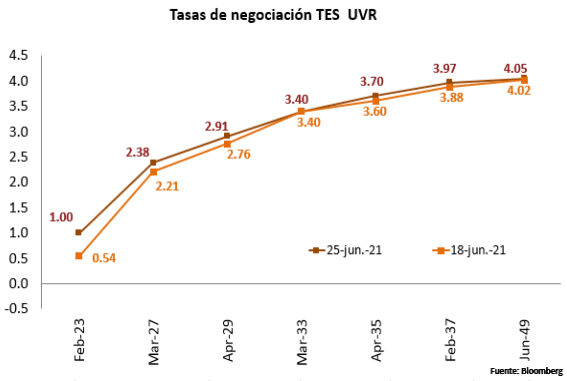
En Colombia, el desempeño de la deuda pública local se vio opacado por el incremento de las tasas de interés en México (posible efecto domino), la incertidumbre acerca de la rebaja de calificación del país y el nuevo proyecto de Reforma Tributaria que se presentaría el próximo 20 de julio.



El Ministerio de Hacienda y Crédito Público subastó los nuevos bonos de deuda pública a diez años, que vencen en 2027. La demanda de estos títulos superó en 1.6 veces el monto ofrecido inicialmente; no obstante, la adjudicación fue por el monto original, es decir

$700,000 mill. La tasa de corte primaria de estos TES fue de 7,11%.

En línea con lo anterior, las referencias de TES TF y TES UVR se desvalorizaron durante la semana en 18pbs y 15pbs respectivamente. En esta semana volvió a marcarse un aplanamiento de la curva de rendimientos de los TES, tras un incremento fuerte de la parte corta y correcciones a la baja en las referencias de más largo plazo. La próxima semana los agentes estarán atentos a la reunión del Banco de la Republica, aunque se espera que mantengan la tasa de interés inalterada.



Ante la moderacion de las expectativas de inflación en EEUU, el DXY se debilitó durante la semana, permitiendo que la moneda local (COP) tuviera una revaluación de 0.36%, al cerrar en $3745.15. En la region, las apreciones estuvieron lideradas por Mexico (4.04%) y Brasil (3.06%), debido a que los bancos centrales de estas dos economias han decidio iniciar un ciclo de alzas en la tasa de interes para combatir el incremento de la inflación. El Banco Central de Mexico sorprendio esta semana al mercado con un incremento de 25pbs que ubico la tasa de referencia en 4.25.

Esta semana, para el COP actúan como niveles de resistencia $3,800 y $3,780 y como soporte $3,700 y $3,685.

La semana que viene…

Fecha	País /Área	Evento
Martes, 29 de junio	JAPÓN	Ventas minoristas (May)
	EEUU	Confianza del consumidor de The Conference Board (Jun)
Miércoles, 30 de junio	CHINA	PMI manufacturero y no manufacturero (Jun)
	ZONA EURO	IPC (Jun)
	EEUU	Cambio del empleo no agrícola ADP (Jun)
		PMI de Chicago (Jun)
Jueves, 01 de julio	CHINA	PMI manufacturero de Caixin (Jun)
	ZONA EURO	PMI manufacturero de la zona euro (Jun)
		Tasa de desempleo en la zona euro (May)
	EEUU	PMI manufacturero (Jun)
		Índice ISM de empleo en el sector manufacturero (Jun)
		PMI manufacturero del ISM (Jun)
Viernes, 02 de julio	EEUU	Nóminas no agrícolas (Jun)
		Tasa de desempleo (Jun)
		Nóminas privadas no agrícolas (Jun)
		Balanza comercial (May)

Fecha	País /Área	Evento
Lunes, 28 de junio	COLOMBIA	Reunión Banco de la República
Miércoles, 30 de junio		Tasa de desempleo (May)
Viernes, 02 de julio		Exportaciones (May)
Sábado, 03 de julio		Inflación (Jun)

Mercados al 25 de junio de 2021

RENTA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	0.27	0	1	15	8
TREASURY 10 AÑOS	1.52	3	9	61	84
TREASURY 30 AÑOS	2.15	5	14	50	71
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	-0.16	3	5	42	32
B. FRANCES 10 AÑOS	0.20	5	4	54	32
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	6.97	-8	17	144	103
BRASIL 10 AÑOS	9.20	1	-27	229	191

FUENTE: Bloomberg

RENTA FIJA LOCAL					
VENCIMIENTOS	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
TASA FIJA					
4-May-22	2.75	-5	23	59	-42
24-Jul-24	4.96	9	43	151	106
26-Nov-25	5.86	11	37	182	121
26-Aug-26	6.18	7	33	183	116
3-Nov-27	6.57	3	22	186	89
28-Apr-28	6.71	-1	20	187	85
18-Sep-30	7.14	4	9	175	63
30-Jun-32	7.33	-3	9	158	56
18-Oct-34	7.47	-7	1	152	55
26-Oct-50	8.05	-4	1	142	
TES UVR					
10-Mar-21	3.44	0	0	413	126
23-Feb-23	1.00	8	46	56	-104
7-May-25	1.60	0	20	79	-75
17-Mar-27	2.38	0	18	108	-45
25-Mar-33	3.40	0	0	97	-12
4-Apr-35	3.70	0	10	114	20
25-Feb-37	3.97	7	9	131	45
16-Jun-49	4.05	0	3	90	39
BONOS GLOBALES DENOMINADOS EN USD					
25-Feb-20	-60.55	0	0	0	0
12-Jul-21	73.89	0	0	7,409	7,233
21-May-24	1.58	-2	-5	39	-114
15-Mar-29	3.18	-2	-2	84	-10
18-Sep-37	4.63	-3	2	98	28

FUENTE: Bloomberg

RENTA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	4,280.70	0.33%	2.74%	13.97%	38.81%
NASDAQ	14,360.39	-0.06%	2.35%	11.42%	43.36%
DOW JONES	34,433.84	0.69%	3.44%	12.51%	33.75%
EUROPA					
DAX	15,607.97	0.12%	1.04%	13.77%	28.17%
CAC 40	6,622.87	-0.12%	0.82%	19.30%	34.65%
IBEX 35	9,095.00	0.23%	0.71%	12.65%	25.10%
FTSE MIB	25,510.50	0.35%	1.16%	14.74%	32.63%
ASIA					
NIKKEI	29,066.18	0.66%	0.35%	5.91%	30.58%
CSI 300	5,239.97	1.62%	2.69%	0.55%	26.60%
HANG SENG	29,288.22	1.40%	1.69%	7.55%	18.19%
REGIÓN					
BOVESPA	127,255.60	-1.76%	-0.90%	6.92%	32.58%
MEXBOL	50,549.86	-0.02%	0.46%	14.71%	33.96%
COLCAP	1,284.20	0.42%	2.14%	-10.69%	14.15%

FUENTE: Bloomberg

MONETARIO					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	91.85	0.04%	-0.41%	2.13%	-5.73%
EURO	1.19	0.03%	0.60%	-2.30%	6.39%
YUAN	6.46	-0.24%	0.05%	-1.09%	-8.79%
YEN	110.75	-0.11%	0.49%	7.26%	3.32%
MXN	19.82	-0.18%	-4.04%	-0.45%	-12.52%
CLP	733.90	-0.09%	-1.94%	3.11%	-9.60%
BRL	4.93	0.40%	-3.06%	-5.08%	-7.99%
COP	3,745.15	-0.56%	-0.63%	9.44%	0.35%

FUENTE: Bloomberg

COMMODITIES					
MONEDA	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	74.05	1.02%	3.36%	52.62%	91.24%
BRENT	76.18	0.82%	3.63%	47.07%	85.58%
ORO	1,781.44	0.35%	0.98%	-6.16%	1.00%
COBRE	9,388.40	-0.04%	2.95%	21.16%	59.57%
CAFÉ	157.80	2.83%	3.85%	18.38%	51.08%

FUENTE: Bloomberg

Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados

PBX: (571) 7050444

Sandra Milena Blanco Alfonso

sblanco@fiduprevisora.com.co

Ext. 4175

Gabriel Fernando Granados Álvarez

ggranados@fiduprevisora.com.co

Ext. 4184

"Este informe es realizado por la Oficina de Estudios Económicos, Financieros y de Mercados de la FIDUPREVISORA S.A. y en ningún caso debe considerarse o interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia por parte de la Entidad para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario, donde los valores tasas de interés y demás datos de carácter financiero y económico que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones con la fiduciaria o con terceros. En adición, la información registrada no vincula la posición de la Entidad, pues representa la perspectiva de los analistas y por lo tanto la exonera de responsabilidad alguna, en el sentido que no es responsable por el contenido y veracidad de la información publicada, dado que la misma se obtiene de fuentes externas."

Las obligaciones de la sociedad administradora de los fondos de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza.

La inversión en los fondos de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio de la respectiva cartera colectiva.

"El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del decreto 2555 o a las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen"

"Defensoría del Consumidor Financiero: Dr. JOSÉ FEDERICO USTÁRIZ GÓNZALEZ. Carrera 11 A No 96-51 - Oficina 203, Edificio Oficity en la ciudad de Bogotá D.C. PBX 6108161 / 6108164, Fax: Ext. 500. E-mail: defensoriafiduprevisora@ustarizabogados.com de 8:00 am - 6:00 pm, lunes a viernes en jornada continua". Las funciones del Defensor del Consumidor son: Dar trámite a las quejas contra las entidades vigiladas en forma objetiva y gratuita. Ser vocero de los consumidores financieros ante la institución. Usted puede formular sus quejas contra la entidad con destino al Defensor del Consumidor en cualquiera agencia, sucursal, oficina de corresponsalía u oficina de atención al público de la entidad, asimismo tiene la posibilidad de dirigirse al Defensor con el ánimo de que éste formule recomendaciones y propuestas en aquellos aspectos que puedan favorecer las buenas relaciones entre la Fiduciaria y sus Consumidores. Para la presentación de quejas ante el Defensor del Consumidor no se exige ninguna formalidad, se sugiere que la misma contenga como mínimo los siguientes datos del reclamante: 1. Nombres y apellidos completos 2. Identificación 3. Domicilio (dirección y ciudad) 4. Descripción de los hechos y/o derechos que considere que le han sido vulnerados. De igual forma puede hacer uso del App "Defensoría del Consumidor Financiero" disponible para su descarga desde cualquier Smartphone, por Play Store o por App Store.