

¡Te invitamos a que conozcas nuestro informe diario de actualidad económica y de mercados!

Fundamentales y Eventos relevantes

- En EE. UU. ayer se conoció el reporte de ISM de manufactura para abril de 2021 el cual ajustó 60,4 puntos, por debajo del reporte del mes anterior de 64,7 unidades y de las expectativas de los analistas que esperaban un incremento hasta 65,0 puntos. De esta manera, el indicador se mantiene en terreno expansivo (por encima de 50 unidades), pero refleja un menor ritmo de expansión de las actividades de manufactura. El próximo miércoles será publicado el indicador de servicios para el que se espera un incremento en su ritmo de expansión desde 63,7 hasta 64,1 puntos.

- El equipo técnico del Banco de la República reveló el informe de política monetaria del mes abril, en el cual actualizó su expectativa de crecimiento económico desde 5,2% hasta 6,0%, mientras que para 2022 el pronóstico fue revisado a la baja desde 3,6% hasta 3,0%. De igual manera, resalta un cambio significativo en la expectativa de inflación que ahora esperan se ubique en 3,0% al cierre de 2021 y no en 2,3% como se anticipaba en el informe del mes de enero. De otro lado, para 2022 se espera una variación del nivel de precios cercana al 2,8%, levemente superior a la pronosticada en el informe anterior de 2,7%. El documento resalta que los pronósticos cuentan con un elevado nivel de incertidumbre en medio de la evolución de la pandemia de Covid-19.

- El Banco de la República publicó las minutas de su más reciente reunión de política monetaria en la que decidió mantener inalterada la tasa de interés de intervención en 1,75%. La decisión se dio por mayoría, con seis miembros respaldando la estabilidad ante señales positivas relacionadas con el desempeño de la economía en el primer trimestre y las mejores perspectivas de crecimiento del equipo técnico que se suman a unas expectativas de inflación que convergen hacia la meta de 3% en 2021 y 2022. El grupo mayoritario resaltó riesgos asociados con la evolución de la pandemia, así como con el empinamiento de la curva de rendimiento de los títulos de deuda pública, que podría reducir el apetito de los inversionistas internacionales hacia las economías emergentes y dificultar el acceso a los mercados de capitales. Uno de los miembros votó por una reducción de 25 puntos básicos en la tasa, argumentando preocupaciones por el exceso de ahorro privado que afecta la inversión, el consumo y por consiguiente la recuperación económica. Vale la pena resaltar que, en las minutas se recalca la necesidad de un ajuste fiscal suficiente para garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas y permitir la continuidad de una política monetaria contracíclica.

- El presidente Iván Duque, nombró a José Manuel Restrepo quien venía desempeñándose como Ministro de Industria y Comercio, como nuevo ministro de Hacienda en reemplazo de Alberto Carrasquilla. Restrepo aseguró ante medios de prensa que la nueva propuesta de reforma podría ser del orden de COP \$14 billones, cerca de COP \$10 billones por debajo de lo estimado con la propuesta anterior y se contemplan propuestas que no tocan el IVA ni amplían la base del impuesto de renta para personas, sino que tienen en cuenta una sobretasa al impuesto de renta a las empresas y mayores impuestos al patrimonio y a los dividendos. El ministro resaltó que la construcción de la nueva reforma deberá tomar pocos días o semanas en ser presentada al Congreso, buscando dar un mensaje de compromiso con la sostenibilidad fiscal a los agentes internacionales.

Las Claves del Mercado

- Los mercados financieros internacionales registran desvalorizaciones en medio de la ausencia de fundamentales relevantes alrededor del mundo, y de las tensiones que se elevan entre China y Taiwan, luego que este último anunciara que un avión chino había sido detectado por la fuerza aérea del país provocando reclamos hacia el Gigante Asiático dado que se ha detectado que no son vuelos de rutina. Así las cosas, los futuros del índice Dow Jones caen 0,44%, mientras que los del índice S&P 500 y Nasdaq retroceden 0,58% y 0,83% respectivamente. En Europa el índice Eurostoxx ajusta un descenso de 1,11%, borrando todas las ganancias que se reportaban más temprano en la mañana. Los bonos del tesoro reportan valorizaciones en medio de la mayor aversión al riesgo, con el papel a 10 años operando sobre 1,58%.

- Los precios del petróleo Brent (+1,49% a USD\$ 68,54/barril) y WTI (+1,49% a USD\$ 65,45/barril) mantienen sus ganancias en medio de las expectativas de reapertura en diferentes países desarrollados como Reino Unido y Estados Unidos, lo que garantiza una mayor demanda de crudo a futuro.

- La tasa de cambio local opera a esta hora sobre USDCOP \$3.816, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.804,95. En América Latina todas las monedas se deprecian frente al dólar, en medio de una fortaleza generalizada de la moneda norteamericana. La depreciación es liderada a esta hora por el peso mexicano (0,54%).