

Economía

Colombia: El Gobierno rebaja el recaudo esperado de la reforma.

Según el Viceministro de Hacienda, ahora el gobierno planea recaudar entre 18 y 20 billones de pesos (entre 4,84 y 5,38 billones de dólares), (comparado con los 23 billones de pesos equivalentes al 2% del PIB). De acuerdo con el Viceministro General, Juan Alberto Londoño, el gobierno está buscando consensos y la manera de que entre toda la sociedad se pueda cubrir el faltante fiscal y la población vulnerable pueda seguir recibiendo los programas sociales que se han venido fortaleciendo durante la pandemia. En medio de las presiones ejercidas por los gremios, partidos políticos, y la ciudadanía a través del paro registrado durante la jornada anterior, el gobierno ha decidido mantener la reforma tributaria. En una entrevista con medios locales, el Presidente Duque propuso sacar temas controversiales como el IVA. Sin embargo, señaló que hablar de un retiro cuando existe la posibilidad de hacer la modificación total, si se quiere en el Congreso, sería generar una gran incertidumbre financiera y económica con efectos negativos para toda la sociedad. **Dado el débil capital político de esta administración y el calendario electoral a corto plazo, en Itaú creemos que no se avanzaría fácilmente con una reforma tributaria significativa. Dado que Fitch y S&P asignan a Colombia sus calificaciones de grado de inversión más bajas posibles, este es el riesgo clave a monitorear. Sin embargo, es probable que Colombia mantenga su calificación de grado de inversión al menos mientras el Congreso debate el proyecto de ley en el período ordinario del Congreso (20 de junio).**

Colombia: Calificación deuda externa LP

Calificadora	Calificación	Outlook
Fitch	BBB-	Negativo
Moody's	Baa2	Negativo
S&P	BBB-	Negativo

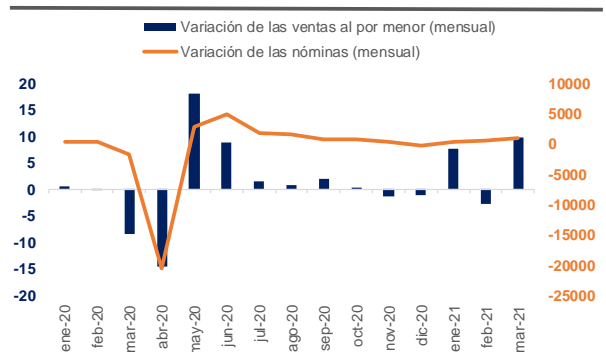
Fuente: Bloomberg

Itaú Compliance Colombia S.A. Entidad Bancaria.

Estados Unidos: La Fed mantiene la tasa de interés estable tal y como se anticipaba

En su reunión de ayer, la Fed señaló que la economía está lejos de los objetivos, se necesita ver progresos reales incluyendo mayores ganancias de empleo y que las expectativas de inflación vuelven a ser las de antes de 2014). El comunicado cambió poco frente al de la reunión anterior y reforzó los mejores datos de actividad, citando el repunte de la inflación como transitorio. Adicionalmente se mencionó que existe un mejor equilibrio de los riesgos debido al avance en el plan de vacunación. La orientación futura de los tipos (hasta que se logren resultados) y de la QE (hasta que se produzcan nuevos avances sustanciales) no se modificó. En la conferencia de prensa, Powell volvió a recalcar que "llevará algún tiempo" hasta que se hable de tapering, indicando que "todavía no es el momento" para esta discusión. En cuanto a las condiciones para hablar de la reducción, citó que es necesario ver más ganancias de empleo como las vistas en marzo, la inflación debería estar en el 2% y en camino de superarlo, y también mencionó que las expectativas de inflación deben aumentar de nuevo a los niveles anteriores a 2014. **En Itaú esperamos que las tasas permanezcas estables en un techo de 0,25% hasta el 2023.**

Estados Unidos: Ventas al por menor y nóminas



VIGILADO

Mercados

El dólar presenta un fortalecimiento frente a sus pares más representativos. El índice DXY se ubica en las 90,71 unidades. En primer lugar, se encuentra el real brasilero, con una depreciación de 0,25%. El peso chileno muestra una apreciación de 0,03%. El peso colombiano se aprecia 0,09% marcando una TRM de \$3.699,74 y el peso mexicano se debilita 0,66%. Por otro lado, las monedas europeas muestran un comportamiento mixto. El euro se deprecia 0,07% y la libra esterlina se aprecia 0,18%. El franco se fortalece 0,10% frente al dólar. Por último, se encuentran el dólar canadiense disminuyendo su tasa de cambio frente al dólar un 0,19%, el dólar australiano se fortalece 0,01%, y el yen japonés se deprecia 0,35% frente al dólar.

Variación diaria de las monedas frente al dólar:

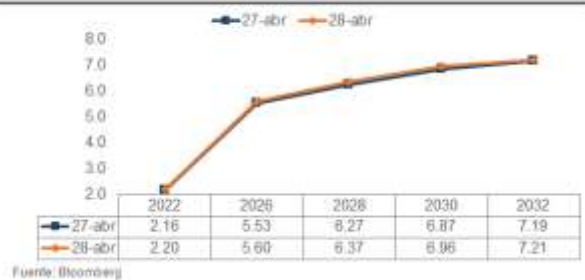


Los bonos del tesoro estadounidense aumentaron su tasa. Los bonos con vencimiento a 10 años en Estados Unidos registran a esta hora un nivel de 1,69%. Por su parte, en Colombia en la jornada anterior, la curva de TES tasa fija presento una desvalorización promedio de 5,32 pbs. Los bonos con vencimiento en el 2022 aumentaron su tasa 4,10 pbs (2,20%), mientras que, los bonos del 2026, 7,50 pbs (5,60%). Así mismo los bonos con vencimiento a 2028, se ubicaron en 6,37%, desvalorizándose 9,60 pbs. Los bonos con vencimiento en 2030 se desvalorizan 9,0 pbs, mostrando una tasa de 6,96%. En la parte larga de la curva, los títulos con vencimiento en 2032 aumentaron su tasa a 7,21%.

Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y



Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



Economía y mercados del día

29 de abril de 2021



Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Observado	Anterior
Martes 2	05:00	Euro Zona	IPC ((m/m), porcentaje)	Feb P	--	--	0.2%
	05:00	Euro Zona	Estimación de IPC (a/a), porcentaje	Feb	1.1%	--	0.9%

Intervenciones del día

Día	Hora	País	Evento	Lugar
Jueves 29	08:00	Euro Zona	Holzmann, del BCE, interviene en una mesa discusión en Viena	Viena, Austria

Información relevante

La información contenida en este informe fue producida por Itaú CorpBanca Colombia S.A, a partir de las condiciones actuales del mercado y las recientes coyunturas económicas, basada en información y datos obtenidos de fuentes públicas, que se consideran fidedignas, pero cuya veracidad no se garantiza. Esta información no constituye y, en ningún caso, debe interpretarse como una oferta de negocio jurídico o solicitud para comprar o vender algún instrumento financiero, o para participar en una estrategia de negocio en particular en cualquier jurisdicción. Toda la información y estimaciones que aquí se presentan derivan de nuestros estudios internos y pueden ser modificadas en cualquier momento sin previo aviso. Itaú CorpBanca Colombia S.A. no asume ningún tipo de responsabilidad legal por las decisiones de inversión basadas en la información contenida y divulgada en este documento. Asimismo, el presente documento de análisis no puede entenderse como Asesoría en los temas que trata por parte de quien lo recibe. Este informe fue preparado y publicado por el área de Itaú Análisis Económico de Itaú CorpBanca Colombia S.A. Este material es para uso exclusivo de sus receptores y su contenido no puede ser reproducido, publicado o redistribuido en ninguna forma, en todo o en parte, sin la autorización previa de Itaú CorpBanca Colombia S.A.

Directorio de contactos

Análisis económico

Carolina Monzón Urrego
carolina.monzon@itau.co
(571) 644 8006

David Cubides
david.cubides@itau.co
(571) 644 8024

Juan Miguel Zornosa Garcia
juan.zornosa@itau.co
(571) 644 8000 ext. 19563

Gerente Global Markets

Santiago Linares
santiago.linares@itau.co
(571) 644 8127

Head Trader Mesa de Ventas Banca Mayorista

Hernán Carvajal
hernan.carvajal@itau.co
(571) 644 8935

Head Trader Mesa de Ventas Banca Minorista

Luis Fernando Vanegas
luis.vanegas@itau.co
(571) 327 6017

Contacto General Tesorería
(571) 644 8362



Encuentre este y otros reportes en nuestra página web

www.itau.co sección Itaú Análisis Económico



Contáctenos en:

macroeconomia@itau.co

En Itaú, todo lo hacemos por ti.