

Economía

Colombia: Sin sorpresas en articulado del Proyecto de Inversión Social que el Gobierno presentó al Congreso

La tributaria fue radicada en el Congreso y buscará recaudar \$15,2 billones. También da herramientas para luchar contra la evasión. El articulado no causó sorpresa, pues está en línea con la presentación realizada por el ministro de Hacienda y Crédito Público, José Manuel Restrepo, y el presidente de la República, Iván Duque, la semana pasada. La iniciativa, denominada Proyecto de Inversión Social buscará recaudar \$15,2 billones, así como beneficiar a 7,8 millones de hogares que, según los planes del Gobierno, recibirán recursos para mitigar el impacto causado por el Covid-19. En el articulado se evidenció un plan de austeridad que, según los cálculos del Ministerio de Hacienda generará ahorros de \$1,9 billones entre 2022 y 2032. Adicionalmente, en la reforma se incluyeron medidas sociales. Entre ellas están la extensión de Ingreso Solidario, que iría hasta diciembre de 2022 y llegaría a más de cuatro millones de hogares a partir de abril del próximo año, y un incentivo a la creación de nuevos empleos para los más jóvenes. Con el subsidio de 25% de un salario mínimo mensual para los jóvenes entre 18 y 28 años se quiere llegar a más de 300.000 jóvenes y reducir la tasa de desempleo juvenil.

Colombia: Reforma tributaria 2.0

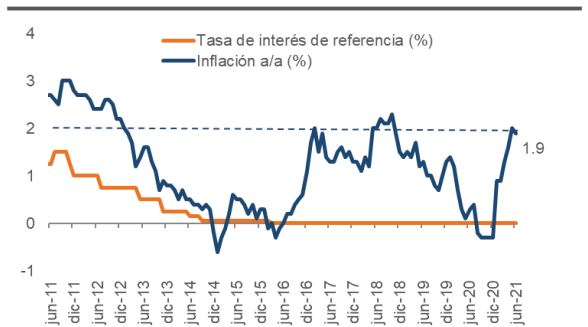
	Billones	% del PIB
Total ingresos esperados	15.2	1.3
Impuestos Corporativos	10.4	0.9
Reducción de las deducciones del ICA	3.7	
Incremento de la tarifa de renta del 30% al 35%	6.5	
Sobretasa al sector financiero	0.3	
Normalización tributaria	0.3	0.0
Austeridad del gasto público	1.9	0.2
Formalización tributaria	2.7	0.2
Gastos esperados	3.8	0.3
Ingreso solidario	2.1	
Subsidios a la nómina	1.1	
Programa de educación	0.3	
Programa de generación de empleo	0.3	
Recaudo neto	11.4	1.0

Fuente: MHCP

Europa: El BCE promete tasas bajas durante mucho tiempo y advierte sobre la variante Delta

El Banco Central Europeo se comprometió a mantener las tasas de interés en mínimos históricos durante más tiempo para impulsar la inflación y advirtió que la variante Delta del coronavirus representaba un riesgo para la recuperación de la zona euro. El banco central de los 19 países que comparten el euro dijo que no aumentaría los costos de endeudamiento hasta que vea que la inflación alcanza su objetivo del 2% "de manera duradera". El cambio en el lenguaje fue impulsado por la nueva estrategia del BCE, presentada a principios de este mes, cuando prometió ser "especialmente contundente o persistente" e incluso dejar que la inflación superara el 2% porque las tasas de interés están cerca de tocar fondo. El COVID-19 sigue siendo una amenaza para la economía de la zona euro incluso cuando los negocios reabren y la gente salga del confinamiento, dijo Lagarde. El BCE espera que la inflación de la zona euro llegue al 1,9% este año antes de volver a caer al 1,5% en 2022 y al 1,4% al año siguiente. **La orientación prospectiva servirá de base para el enfoque del BCE respecto de las decisiones fundamentales que deben tomarse en las próximas reuniones, incluida la forma de reducir su Programa de Compras de Emergencia pandémica (PEPP) de 1,85 billones. En Itaú esperamos que las tasas de interés en Europa permanezcan bajas cerca del cero por un periodo prolongado.**

Euro Zona: tasa de depósito e inflación



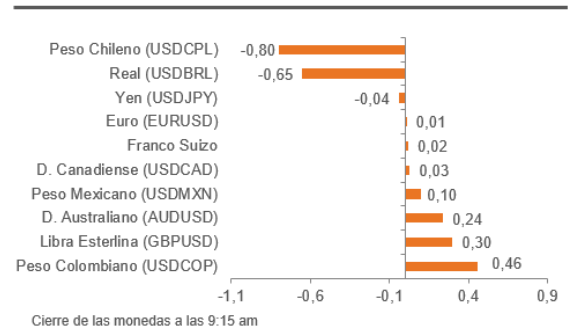
Fuente: Bloomberg

Mercados

En esta jornada el dólar se está depreciando frente a sus pares globales. El dólar norteamericano retrocede frente a sus pares globales con un DXY de 92,7 unidades. En el ranking de divisas, el dólar se está depreciando frente a las monedas de los países pertenecientes al G10. Dicho lo anterior, la libra esterlina es la moneda que se está apreciando más frente al dólar, esto seguida por el dólar australiano, yen y euro. En contraste, tanto el franco suizo como el dólar canadiense se están revaluando frente al dólar. Por su parte, en la región de américa latina, el dólar pierde terreno frente al peso chileno y real brasileño, mientras que, se revalúa frente al peso colombiano y el peso mexicano.

Los tesoros se desvalorizan frente a la jornada previa. Los bonos del tesoro con vencimiento a 10 años de Estados Unidos se sitúan en 1,30%, presentando un incremento en su tasa al compararlo con la jornada anterior cuando presentaba 1,24%. Por otro lado, los TES a tasa fija en Colombia, en su mayoría se están valorizando. Sin embargo, los bonos con vencimiento en 2022 y 2050 evidencian una desvalorización de 1 pbs y 2 pbs respectivamente. Finalmente, los bonos con vencimiento en 2032 no presentar variación respecto a la jornada de ayer.

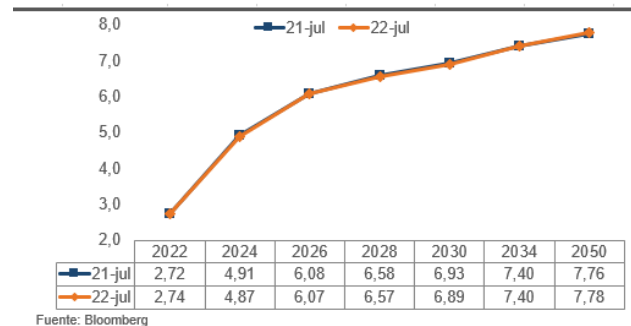
Variación diaria de las monedas frente al dólar



Estados Unidos Tasa de negociación Tesoros 10Y



Colombia: Curva de rendimiento de los TES tasa fija



Economía y mercados del día

22 de julio de 2021



Calendario del día

Día	Hora	País	Dato	Periodo	Esperado	Anterior	Relevancia	
Jueves 22	5:00	Reino Unido	Tendencias del CBI Pedidos totales	Jul	16	--		
	5:00	Reino Unido	Optimismo empresarial del CBI	Jul	34	--		
	6:00	México	IPC bisemanal	Jul	0.26%	--		
	6:00	México	IPC básico bisemanal	Jul	0.22%	--		
	6:00	México	IPC bisemanal interanual	Jul	5.64%	--		
	6:45	Euro Zona	Tipo principal de refinanciación del BCE	Jul	0.000%	--		
	6:45	Euro Zona	Facilidad marginal de crédito del BCE	Jul	0.250%	--		
	6:45	Euro Zona	Tipo de la facilidad de depósito del BCE	Jul	-0.500%	--		
	8:45	Estados Unidos	Confort del consumidor Langer	Jul	--	--		
	9:00	Estados Unidos	Ventas de viviendas existentes a mes vencido	Jun	1.7%	--		
	9:00	Euro Zona	Confianza del consumidor	Jul A	-2.5	--		
			Colombia	Confianza industrial	Jun	--	--	
			Colombia	Confianza del comercio minorista	Jun	--	--	

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

Cristian González
cristian.gonzalez@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.