

Mayo 27 de 2021

EL DESPERTADOR

La confianza del consumidor cayó en abril

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,55% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,27% d/d y se ubica en 3.452,86 puntos a las 8:33 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,33% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,35% d/d y 0,11% d/d, situándose en 68,63 dpb y 64,14 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.740,00 pesos (-0,02% d/d). La **TRM para hoy es 3.747,48 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,06% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,35% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

En **EEUU**, el Presidente Biden ordenó que se hiciera una investigación más detallada del origen del COVID-19. Según Biden, dos hipótesis son aún plausibles, la primera se relaciona con el contacto humano con un animal infectado y la segunda está relacionada con un accidente de laboratorio.

A nivel macroeconómico, las solicitudes de desempleo de la última semana continuaron su descenso y se ubicaron en 406 mil (ant: 478 mil revisado al alza desde 444 mil esp: 425 mil). Entre tanto, el resultado de la segunda estimación del PIB de 1T21 reveló que la tasa de crecimiento se mantuvo en 6,4% t/t para el 1T21. (el mercado esperaba que se revisara al alza de 6,4% t/t a 6,5%).

Por otro lado, las órdenes de bienes durables disminuyeron 1,3% m/m en abril (ant: 1,3% m/m revisado al alza desde 0,8% m/m esp: 0,7% m/m), alcanzando órdenes por 246,2 mil millones de dólares. En contraste, las órdenes de bienes durables excluyendo el transporte avanzaron un 1,0% m/m (ant: 3,2% m/m revisado al alza desde 1,9% m/m esp: 0,8% m/m).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 3,6 pbs y se ubican en 1,610%.

En **Europa**, el Instituto Gfk en su informe de confianza del consumidor para Alemania señaló que en mayo de 2021 las expectativas aumentaron casi 34 puntos desde el resultado de abril y se ubicaron en 41,1 puntos. Entre tanto, las expectativas de ingreso crecieron a 19,5 puntos (ant: 9,3 puntos). Mientras que, la propensión a comprar se redujo a 10,0 puntos (ant: 17,3 puntos). De manera que, el pronóstico de la confianza del consumidor para junio se ubicó en -7,0 puntos en junio (ant: -8,6 puntos revisado al alza desde -8,8 puntos esp: -5,2 puntos).

En **mercados emergentes**, la tasa de desempleo de México aumentó en abril y se ubicó en 4,7% (ant: 3,9%), cuando la población desocupada se situó en 2,7 millones de personas. Respecto al mismo mes en 2020, aunque la población desempleada creció en 574 mil personas, la tasa de desempleo se mantuvo sin cambios (4,7%). De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadísticas y Geografía (Inegi), en abril la población económicamente activa (PEA) aumentó en comparación con el resultado del mismo mes en 2020. En particular, durante abril de 2021 57,5 millones de personas se clasificaron como población económicamente activa, lo que se tradujo en una tasa de participación del 59,1%, mientras que en abril de 2020 la tasa de participación se ubicó en 47,2%.

En contraste, la población desocupada en Brasil en el primer trimestre móvil del año (enero-marzo) se ubicó en 14,8 millones de personas, lo que se tradujo en un aumento del 15,2% frente al mismo periodo en 2020. De este modo, la tasa de desempleo de Brasil del primer trimestre móvil de 2021 se situó en 14,7% (ant: 14,4% esp: 14,7%), alcanzando un nuevo máximo histórico.

A nivel local, según el último reporte del DANE, la confianza del consumidor volvió a retroceder en abril a su nivel más bajo desde julio de 2020 y se ubicó en 30,6%, lo que significó una caída de 3,8 pbs frente al resultado de marzo (34,4%). La caída en la confianza se dio en medio del aumento de casos de COVID-19 y las medidas de restricción a la movilidad que estuvieron vigentes durante abril. Entre tanto, el 57,1% de los jefes de hogar manifestaron que en abril de 2021 su situación económica era peor en comparación con la situación 12 meses atrás. Asimismo, el 25,1% de los jefes de hogar afirmó que dentro de 12 meses su situación será peor, mientras que para el 47,1% será igual.

Por otro lado, el Presidente Iván Duque anunció la extensión del periodo de emergencia sanitaria por 90 días más. Adicionalmente, anunció que en las ciudades con niveles de ocupación de las UCI por debajo del 85% se buscará realizar la reapertura de bares, restaurantes y espacios de entretenimiento. Sin embargo, aclaró que la reapertura dependerá de la decisión del comité de expertos epidemiológicos.

Finalmente, el día de hoy se llevará a cabo la subasta de los bonos ordinarios de reactivación de Bancóldex, dirigidos al público en general y que tendrá lugar desde las 9:00 am hasta las 12:00 pm. La oferta se hará por 400 mil millones de pesos ampliables hasta 500 mil millones de pesos, con un plazo de 2 años a tasa fija e IBR a 2 y 3 años.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 180 días por un billón de pesos, a 90 días por 16,2 billones de pesos y a 7 días por un billón de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 24		GE	Festivo pentecostes			
		AR	Festivo Día de la Revolución			
Martes 25		AR	Festivo Día de la Revolución			
	1:00	GE	PIB (t/t)	1T21 (f)	-1,7%	0,5%
	1:00	GE	PIB (a/a)	1T21 (f)	-3,3%	-2,3%
	3:00	GE	Clima de negocios Ifo	May	98,1	96,8
	3:00	GE	Condiciones actuales Ifo	May	95,5	94,1
	3:00	GE	Expectativas Ifo	May	101	99,5
	6:00	MX	Balanza comercial USD	Abr	3,200B	-2,906B
	9:00	US	Confianza del consumidor	May	119	121,7
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	Abr	0,950M	1,021M
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (m/m)	Abr	-	20,7%
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
Miercoles 26	7:00	MX	PIB (t/t)	1T21 (f)	0,5%	0,4%
	7:00	MX	PIB (a/a)	1T21 (f)	-4,5%	-3,8%
	7:00	MX	Índice de actividad económica IGAE (m/m)	Mar	-	-0,3%
	7:00	MX	Índice de actividad económica IGAE (a/a)	Mar	-3,9%	-5,1%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	17 May	-	1,321M
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-	28,2%
Jueves 27	1:00	GE	Confianza del consumidor Gfk	Jun	-5,3	-8,8
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Abr	-	4,4%
	7:00	BZ	Tasa de desempleo	Mar	-	14,4%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	Abr	0,7%	1,0%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables sin transporte (m/m)	Abr	0,7%	2,3%
	7:30	US	PIB (t/t)	1T21(p)	6,5%	6,4%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	17 May	430 mil	444 mil
	9:00	US	Ventas pendientes de vivienda (m/m)	Abr	1,1%	1,9%
	14:00	AR	Balanza comercial USD	Abr	1,350M	400M
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Abr	2,7%	2,6%
Viernes 28	1:45	FR	PIB (t/t)	1T21 (f)	0,4%	0,4%
	1:45	FR	PIB (a/a)	1T21 (f)	-	-4,9%
	1:45	FR	Inflación (m/m)	May (p)	0,3%	0,1%
	1:45	FR	Inflación (a/a)	May (p)	1,8%	1,2%
	4:00	EZ	Clima de negocios	May	-	1,13
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	May (f)	-6,0	-5,1
	7:30	US	Ingreso personal (m/m)	Abr	-14,0%	21,1%
	7:30	US	Inflación PCE (m/m)	Abr	-	0,5%
	7:30	US	Inflación PCE (a/a)	Abr	-	2,3%
	7:30	US	Inflación núcleo PCE (a/a)	Abr	3,0%	1,8%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	May (f)	-	90,8
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	May (f)	-	77,6
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	May (f)	82,9	82,8
		15:00	CO	Decisión de política monetaria	May	1,75%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3608,9	
S&P 500	Puntos	4196,0	
Colcap	Puntos	1191,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3735,6	
Índice DXY	Puntos	90,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	66,1	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,61%	
Bunds 10 años		-0,18%	
TES 2024		4,70%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	142,2	
VIX	Puntos	17,3	

* Cierres a las 8:35 am