

Junio 09 de 2021

EL DESPERTADOR

Confianza del consumidor local: fuerte retroceso en condiciones actuales

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,01% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,13% d/d y se ubica en 3.499,72 puntos a las 8:13 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,35% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,50% d/d y 0,37% d/d, situándose en 72,59 dpb y 70,30 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.580,00 pesos (-0,41% d/d). La **TRM para hoy es 3.597,18 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,28% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,22 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,07% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

El Banco Mundial revisó el pronóstico de crecimiento global al alza en 1,5 p.p. hasta 5,6% para 2021. En particular, se prevé un crecimiento económico de 6,8% en EEUU, es decir 3,3 p.p.s por encima de la estimación previa y un crecimiento de 4,2% en la Zona Euro (0,6 p.p. por encima de la estimación anterior). En cuanto a América Latina, el Banco revisó su proyección de crecimiento económico 1,4 p.p. hasta 5,2% para este año, destacando los países que experimentarían un mayor crecimiento en la región: Perú (10,3%), Argentina (6,4%), Chile (6,1%) y Colombia (5,9%), lo que para Colombia significa una mejora de 1 p.p. frente a la proyección de enero.

En **EEUU**, con una votación 68-32, el Senado aprobó un proyecto de ley que destinaría 190 mil millones de dólares para reforzar el avance tecnológico y la investigación en el país, además de aprobar por separado el gasto de 50 mil millones de dólares para aumentar la producción y la investigación en semiconductores y equipos de telecomunicaciones. El proyecto deberá ser aprobado por la Cámara de Representantes para que posteriormente sea firmado como ley por el Presidente Biden.

Por otro lado, de acuerdo con el último reporte de la encuesta JOLTS de ofertas de empleo, en abril, los puestos de trabajo aumentaron en 998 mil hasta alcanzar los 9,29 millones de ofertas (ant: 8,29 millones revisado al alza desde 8,12 millones esp: 8,30 millones), el nivel más alto desde que se tiene registro. El informe también reveló que 384 mil personas abandonaron voluntariamente sus puestos de trabajo.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 4,2 pbs y se ubican en 1,486%.

En **mercados emergentes**, de acuerdo con la Oficina Nacional de Procesos Electorales (Onpe), con más del 99% de las actas procesadas y más del 98% de las actas contabilizadas el candidato Pedro Castillo, del Partido Perú Libre se mantiene con el 50,2% de los votos, frente al resultado de la candidata Keiko Fujimori del Partido Fuerza Popular, quien obtiene 49,8% de los votos. En términos absolutos, la diferencia a favor de Castillo asciende a casi 72 mil votos, y restan cerca de 307 mil actas por contabilizar.

Por otro lado, el Consejo del Banco Central de Chile decidió por unanimidad mantener la tasa de interés de política monetaria en 0,5%. El Consejo destacó que la economía aún esta afectada por el impacto de la pandemia y el rezago del mercado laboral en medio de la recuperación. Sin embargo, la dinámica observada del consumo y el impulso adicional al gasto privado podrían significar un cambio importante para el escenario macroeconómico en los próximos meses, por lo que expresaron que será necesario revisar la política monetaria expansiva en el futuro.

Por otra parte, la inflación IPC mensual de China se ubicó en -0,2% m/m en mayo (ant: -0,3% m/m esp: -0,1% m/m). Mientras que, la inflación anual experimentó el mayor incremento en ocho meses ubicándose en 1,3% (ant: 0,9% a/a esp: 1,6% a/a) impulsada principalmente por el efecto base, si bien se mantiene muy por debajo del objetivo oficial del Gobierno (3,0% a/a). Entre tanto,

el índice de precios al productor (IPP) avanzó 9,0% a/a en mayo (ant: 6,8% a/a esp: 8,5% a/a), impulsado por el alza en el precio del crudo, minerales y metales no ferrosos, además del efecto base.

En México, la inflación avanzó 0,20% m/m en mayo (ant: 0,33% m/m esp: 0,17% m/m), por encima de lo previsto e impulsada por el alza en el precio de los alimentos, bebidas y tabaco. Con este resultado, la inflación anual se ubicó en 5,89% (ant: 6,08% a/a esp: 5,86% a/a).

En contraste, la inflación de Brasil subió a 0,83% m/m en mayo (ant: 0,31% m/m esp: 0,71% m/m), impulsada por el incremento en los precios de la vivienda, artículos para el hogar y transporte. De esta manera, la inflación anual se ubicó en 8,06% (ant: 6,76% a/a esp: 7,93% a/a), nivel no visto desde 2016, y se mantuvo por encima del límite superior del rango objetivo del Banco Central (3,75% con 1,5 puntos de tolerancia al alza y a la baja).












A nivel local, de acuerdo con el último informe del índice de confianza del consumidor (ICC) de Fedesarrollo, la confianza continuó deteriorándose en mayo con una disminución de 0,1 p.p. frente al resultado de abril. En este sentido, el ICC se ubicó en -34,3% en mayo (ant: -34,2%) debido a la fuerte caída del índice de condiciones económicas, que se situó en -61,7% (ant: -50,5%), y a pesar del incremento en 7,3 p.p. del índice de expectativas del consumidor a -16,0% (ant: -23,3%). Adicionalmente, la encuesta reveló que la disposición a comprar vivienda, bienes durables y vehículos disminuyó 22,6 p.p, 6,5 p.p y 7,5 p.p, respectivamente.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 13 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará subastas de TES clase B a 31, 16 y 8 años por 700 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 7		CO	Festivo Día Corpus Christi			
	6:30	CL	Balanza comercial USD	May	-	2,040M
	10:00	CH	Exportaciones (a/a)	May	32,1%	32,3%
	10:00	CH	Importaciones (a/a)	May	51,5%	43,1%
	10:00	CH	Balanza comercial USD	May	50,50B	42,86B
	18:01	UK	Ventas al por menor (a/a)	May		39,6%
	18:50	JP	PIB (t/t)	1T21 (f)	-1,2%	1,3%
	18:50	JP	PIB (a/a)	1T21 (f)	-4,8%	-5,1%
Martes 8	1:00	GE	Producción industrial (m/m)	Abr	0,70%	2,50%
	1:00	GE	Producción industrial (a/a)	Abr		4,87%
	1:45	FR	Importaciones EUR	Abr		46,1B
	1:45	FR	Exportaciones EUR	Abr		40,00B
	1:45	FR	Balanza comercial EUR	Abr		-6,07B
	4:00	GE	Sentimiento económico ZEW	Jun	85,3	84,4
	4:00	GE	Condiciones actuales ZEW	Jun	-28,0	-40,1
	4:00	EZ	PIB (t/t)	1T21 (f)	-0,6%	-0,6%
	4:00	EZ	PIB (a/a)	1T21 (f)	-1,8%	-1,8%
	4:00	EZ	Sentimiento económico ZEW	Jun	-	84
	7:00	BZ	Ventas al por menor (m/m)	Abr	-7,0%	-0,6%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	Abr	1,7%	2,4%
	7:30	US	Balanza comercial USD	Abr	-69,0B	-74,4B
	8:00	CL	Inflación (m/m)	May	0,3%	0,4%
	9:00	US	Encuesta JOLTS de ofertas de empleo	Abr	-	8,123M
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	14:00	AR	Producción industrial (a/a)	Abr	-	32,8%
	20:30	CH	Inflación (m/m)	May	-0,2%	-0,3%
20:30	CH	Inflación (a/a)	May	1,0%	0,9%	
Miércoles 9	1:00	GE	Exportaciones (m/m)	Abr	0,5%	1,2%
	1:00	GE	Importaciones (m/m)	Abr	-0,7%	6,5%
	1:00	GE	Balanza comercial EUR	Abr	16,0B	14,3B
	2:00	CL	Decisión de política monetaria	Jun	-	0,50%
	7:00	BZ	Inflación (m/m)	May	0,30%	0,31%
	7:00	BZ	Inflación (a/a)	May	-	6,76%
	7:00	MX	Inflación (m/m)	May	0,25%	0,33%
	7:00	MX	Inflación (a/a)	May	6,01%	6,08%
	7:00	MX	Inflación núcleo (m/m)	May	0,33%	0,37%
	7:00	MX	Inflación núcleo (a/a)	May	-	4,13%
	9:00	US	Ventas al por mayor (m/m)	Abr	1,0%	4,6%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	31 May	-	-5,080M
	10:00	CO	Subastas TES TF 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos	
	0:30	JP	Producción industrial (m/m)	Abr (p)	-	2,5%
1:45	FR	Producción industrial (m/m)	Abr	0,5%	0,8%	
Jueves 10	6:00	US	Reporte mensual OPEP			
	6:45	EZ	Decisión de política monetaria del BCE	Jun	-0,5%	-0,5%
	7:30	US	Inflación (m/m)	May	0,4%	0,8%
	7:30	US	Inflación (a/a)	May	4,7%	4,2%
	7:30	US	Inflación núcleo (m/m)	May	0,4%	0,9%
	7:30	US	Inflación núcleo (a/a)	May	3,4%	3,0%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	31 May	368 mil	385 mil
18:00	PE	Decisión de política monetaria	Jun	-	0,25%	
Viernes 11	1:00	UK	PIB (m/m)	Abr	2,4%	2,1%
	1:00	UK	PIB (a/a)	Abr	27,9%	1,4%
	1:00	UK	Producción industrial (m/m)	Abr	1,2%	1,8%
	1:00	UK	Producción industrial (a/a)	Abr	30,2%	3,6%
	1:00	UK	Balanza comercial GBP	Abr	-12,2B	-11,7B
	7:00	MX	Producción industrial (m/m)	Abr	0,5%	0,7%
	7:00	MX	Producción industrial (a/a)	Abr	0,9%	1,7%
	9:00	US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Jun (p)	99,6	89,4
	9:00	US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Jun (p)	-	78,8
	9:00	US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Jun (p)	84	82,9

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3591,4	
S&P 500	Puntos	4227,3	
Colcap	Puntos	1258,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3587,2	
Índice DXY	Puntos	89,9	
Petróleo WTI	Dólares por barril	70,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,48%	
Bunds 10 años		-0,26%	
TES 2024		4,35%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	131,9	
VIX	Puntos	16,5	

* Cierres a las 8:29 am