

Junio 24 de 2021

## EL DESPERTADOR

### La confianza del consumidor se deterioró en mayo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,50% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,56% d/d y se ubica en 3.539,02 puntos a las 8:36 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,00% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,48% d/d y 0,52% d/d, situándose en 74,83 dbp y en 72,70 dbp, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.758,00 pesos (-0,69% d/d). La **TRM para hoy es 3.773,11 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,16% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,33% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, un grupo de 21 Senadores bipartidistas llegó a un acuerdo sobre el plan de inversión en infraestructura por 1,2 billones de dólares que esperan presentar a la Casa Blanca este jueves.

A nivel macroeconómico, de acuerdo con las cifras preliminares del PMI compuesto se ubicó en 63,9 puntos en junio (ant: 68,7 puntos), impulsado por el incremento de los nuevos pedidos tanto en el sector manufacturero como en el de servicios. En este sentido, el PMI manufacturero se situó en 62,6 puntos (ant: 62,1 puntos esp: 61,5 puntos), debido a que las tasas de crecimiento de la producción y de los nuevos pedidos se ubicaron por encima del promedio, sin embargo, el crecimiento de la producción fue más débil en junio ya que se observaron retrasos en las entregas de insumos. Entre tanto, el PMI de servicios se ubicó en 64,8 puntos (ant: 70,4 puntos esp: 70,0 puntos), por debajo de lo esperado.

Por otro lado, de acuerdo con el Departamento de Comercio las órdenes de bienes durables subieron 2,3% m/m en mayo (ant: -0,8% m/m revisado a la baja desde -1,3% m/m esp: 2,8% m/m), impulsadas por el aumento de las órdenes de equipo de transporte (7,6% m/m) y de equipos de aviación civil (27,4% m/m). Por su parte, las órdenes de bienes durables excluyendo el transporte crecieron 0,3% m/m en mayo (ant: 1,7% m/m revisado al alza desde 1,0% m/m esp: 0,8% m/m), por debajo de lo esperado.

Adicionalmente, las solicitudes iniciales de desempleo se ubicaron en 411 mil durante la última semana (ant: 418 mil revisado al alza desde 412 mil esp: 380 mil), muy por encima de lo previsto.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 0,7 pbs y se ubican en 1,478%.

En el **Reino Unido**, El Comité de Política Monetaria (MPC) del Banco de Inglaterra decidió de manera unánime mantener la tasa de interés en 0,1%, en línea con lo esperado por el mercado. Adicionalmente, se decidió de manera unánime mantener el stock de compra de bonos corporativos no financieros con grado de inversión en 20 mil millones de libras esterlinas. Por su parte, el programa de compras de bonos del Estado se mantendrá en 875 mil millones de libras esterlinas tras una votación 8 a 1 a favor.

En **mercados emergentes**, el Banco Central de China aumentó por primera vez desde marzo la inyección de efectivo a corto plazo en el sistema financiero en medio de una mayor demanda por liquidez. En particular agregó 30 mil millones de yuanes (4.600 millones de dólares) a través de acuerdos de recompra inversa de siete días. Durante los últimos tres meses el Banco habría inyectado 10 mil millones de yuanes cada día.

Adicionalmente, el día de hoy se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco Central de México, se espera que se decida mantener la tasa de intervención en 4,0%.

**A nivel local**, de acuerdo con el último informe del DANE la confianza del consumidor se deterioró nuevamente en mayo y se ubicó en 27,58%, debido al aumento de los casos por Covid-19 y a los bloqueos en las principales vías del país que se dieron en el marco del Paro Nacional que empezó el 28 de abril. En particular, los resultados del informe muestran que el 56,4% de los jefes de hogar consideró que su situación económica actual es peor a la vivida un año atrás, mientras que para el 28,7% de los jefes de hogar su situación es igual. Adicionalmente, el 20,3% de los jefes de hogar consideran que su situación será mejor en 12 meses.

Por otra parte, el plazo del acuerdo de exclusividad en el que se suscribió Ecopetrol con el Ministerio de Hacienda para la potencial adquisición del 51,4% de las acciones de ISA se extendió hasta el próximo 31 de agosto. Bajo un comunicado, Ecopetrol también informó que no condicionará la adquisición de ISA a la emisión de acciones.












Adicionalmente, el día de hoy se realizará una emisión del Banco Serfinanza, quien emitirá bonos ordinarios. Emisión calificada como AAA por BRC Standard & Poor's y que tendrá un monto de 150 mil millones de pesos ampliables hasta 200 mil millones de pesos con una tasa fija e IPC a 3 años.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 180 días por un billón de pesos, a 90 días por 11,8 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 21		AR	Festivo Día Público			
		EZ	Discurso de Presidente del BCE			
Martes 22	9:00	US	Ventas de vivienda usada	May	5,72M	5,85M
	9:00	US	Ventas de vivienda usada (m/m)	May	-	-2,7%
	9:00	EZ	Confianza del consumidor	Jun (p)	-2,9	-5,1
	10:00	CO	Importaciones (a/a)	Abr	50,5%	35,7%
	10:00	CO	Balanza comercial	Abr	-1.476M	-1.298,1M
	10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos	
	19:30	JP	PMI de servicios Jibun Bank	Jun (p)	-	46,5
19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	Jun (p)	-	53,0	
Miércoles 23	2:15	FR	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	59,3	57
	2:15	FR	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	59,0	59,4
	2:15	FR	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	59,4	56,6
	2:30	GE	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	57,4	56,2
	2:30	GE	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	63,0	64,4
	2:30	GE	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	55,5	52,8
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	58,7	57,1
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	62,1	63,1
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	57,6	55,2
	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	63,0	62,9
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	64,0	65,6
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	63,0	62,9
	6:00	MX	Ventas al por menor (m/m)	Abr	1,6%	3,6%
	6:00	MX	Ventas al por menor (a/a)	Abr	29,5%	2,5%
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Jun (p)	-	68,7
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Jun (p)	61,5	62,1
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Jun (p)	70,0	70,4
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva	May	0,875M	0,863M
	9:00	US	Ventas de vivienda nueva (a/a)	May	-	-5,9%
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	18 Jun	-3,290M	-7,355M
10:00	CO	Subastas TES TF 2027, 2036, 2050		700.000 millones de pesos		
14:00	AR	PIB (a/a)	1T21	1,7%	-4,3%	
Jueves 24	3:00	GE	Índice de clima de negocios Ifo	Jun	100,4	99,2
	3:00	GE	Índice de condiciones actuales Ifo	Jun	97,8	95,7
	3:00	GE	Índice de expectativas Ifo	Jun	103,5	102,9
	6:00	UK	Decisión de política monetaria	Jun	0,10%	0,10%
	6:00	MX	Tasa de desempleo	May	-	4,7%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables (m/m)	May	2,7%	-1,3%
	7:30	US	Órdenes de bienes durables excluyendo transporte (m/m)	May	0,7%	1,0%
	7:30	US	PIB (t/t)	1T21 (f)	6,4%	6,4%
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	14 jun	380 mil	412 mil
	14:00	MX	Decisión de política monetaria	Jun	4,0%	4,0%
	14:00	AR	Ventas al por menor (a/a)	Abr	-	6,0%
	14:00	AR	Tasa de desempleo	1T21	-	11,0%
	Viernes 25	7:00	MX	Índice de actividad económica (m/m)	Abr	0,5%
7:00		MX	Índice de actividad económica (a/a)	Abr	21,6%	0,8%
7:30		US	Inflación PCE (m/m)	May	-	0,6%
7:30		US	Inflación PCE (a/a)	May	-	3,6%
7:30		US	Ingreso personal (m/m)	May	-2,5%	-13,1%
7:30		US	Condiciones actuales U. Michigan (puntos)	Jun(f)	90,6	89,4
9:00		US	Expectativas económicas U. Michigan (puntos)	Jun(f)	83,8	78,8
9:00		US	Confianza del consumidor U. Michigan (puntos)	Jun(f)	86,5	86,4

## Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3566,7	
S&P 500	Puntos	4241,8	
Colcap	Puntos	1262,8	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3761,8	
Índice DXY	Puntos	91,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	72,7	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,48%	
Bunds 10 años		-0,19%	
TES 2024		4,78%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	139,6	
VIX	Puntos	15,4	

\* Cierres a las 8:43 am