

Mayo 07 de 2021

EL DESPERTADOR

Mercado laboral de EEUU sorprendió a la baja

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini cae 0,06% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,37% d/d y se ubica en 3.431,54 puntos a las 8:13 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,09% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,51% y 0,68%, situándose en 67,69 dpb y 64,24 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.781,25 pesos (-0,71% d/d). La **TRM para hoy es 3.800,33 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,44% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,20 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,34% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,39 dólares por libra.

En **EEUU**, los resultados del mercado laboral sorprendieron a la baja. Según el Departamento de Trabajo, en abril se crearon 266 mil empleos (ant: 770 mil revisado a la baja desde 916 mil esp: 978 mil), en lo que respecta a las nóminas no agrícolas. En particular, se crearon 218 mil empleos en el sector privado (ant: 708 mil esp: 893 mil), con una caída importante en la creación de empleos en el sector manufacturero (-18 mil). En tanto, el Gobierno empleó 48 mil nóminas adicionales (ant: 62 mil). Por su parte, la tasa de desempleo aumentó a 6,1% en el cuarto mes del año (ant: 6,0% esp: 5,8%), en dirección contraria a lo esperado.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,8 pbs y se ubican en 1,43%.

En **Europa**, después de dos meses de crecimiento a la baja, la producción industrial de Alemania aumentó 2,5% m/m en marzo (ant: -1,9% m/m revisado a la baja desde 1,6% m/m esp: 2,3% m/m), impulsada por la producción de bienes intermedios (1,2%) y la de bienes de consumo (2,9%), que contrarrestaron la caída de la producción de bienes de capital (-0,4%). Adicionalmente, en marzo el superávit comercial se redujo a 14,3 mil millones de euros (ant: 18,9 mil millones de euros esp: 19,5 mil millones de euros), como resultado de un mayor incremento en las importaciones frente a las exportaciones. En particular, las importaciones crecieron 6,5% m/m (ant: 3,6% m/m esp: 0,7% m/m), mientras que, las exportaciones aumentaron un 1,2% m/m (ant: 1,0% m/m esp: 0,5% m/m).

En **mercados emergentes**, las exportaciones de China sorprendieron nuevamente al alza al registrar un crecimiento de 32,3% a/a en abril (ant: 30,6% a/a esp: 24,1% a/a), favorecidas por las condiciones de la demanda externa. Por su parte, las importaciones se aceleraron 43,1% a/a (ant: 38,1% a/a esp: 42,5% a/a), lo que se tradujo en el aumento más rápido desde enero de 2011. De esta manera, el superávit de la balanza comercial de China se amplió a 42,86 mil millones de dólares en abril (ant: 13,80 mil millones de dólares esp: 28,10 mil millones de dólares).

En México la inflación mensual se ubicó en 0,33% en abril (ant: 0,83% m/m esp: 0,25% m/m), impulsada principalmente por el alza en el precio de los alimentos. En tanto, la inflación anual se aceleró a su nivel más alto desde diciembre de 2017 a 6,08% (ant: 4,67% a/a esp: 6,01% a/a). Por otra parte, en Chile la inflación de abril se ubicó por encima de lo esperado en 0,40% m/m (ant: 0,40% m/m esp: 0,30% m/m), impulsada por el precio de los alimentos y bebidas no alcohólicas (0,8% m/m) y de vivienda y servicios básicos (0,4% m/m), que contrarrestaron la caída en el precio de vestuario y calzado (-2,4% m/m). De este modo, la inflación anual se ubicó en 3,3%, dentro del rango meta del Banco Central de Chile (2% - 4%).

A nivel local, el Ministerio de Vivienda destacó la comercialización de viviendas VIS y no VIS en abril, mes en el que las ventas alcanzaron un récord de 18.723 unidades. En particular, se registró la venta de 13.328 unidades de vivienda VIS y 5.395 viviendas no VIS. De esta manera, en el

periodo enero – abril de 2021 se comercializaron 75.762 viviendas VIS y no VIS, lo que significó un aumento de 52% frente al mismo periodo en 2020.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 270 días por 990 mil millones de pesos, a 32 días por un billón de pesos y a 3 días por 10 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 3		UK	Festivo día del Banco			
		JP	Festivo día de la Constitución			
	1:00	GE	Ventas al por menor (m/m)	Mar	3,0%	1,2%
	1:00	GE	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-0,3%	-9,0%
	2:50	FR	PMI manufacturero de Markit	Abr (f)	59,2	59,3
	2:55	GE	PMI manufacturero de Markit	Abr (f)	66,4	66,6
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	Abr (f)	63,3	62,5
	6:30	CL	Índice de actividad económica Imacec (a/a)	Mar	-	-2,2%
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	Abr	-	52,8
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	Abr (f)	60,6	59,1
	9:00	US	PMI manufacturero ISM	Abr	65	64,7
	9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	Abr	-	45,6
20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Abr (f)	50,8	50,6	
Martes 4		JP	Festivo día de la vegetación			
	3:30	UK	PMI manufacturero de Markit	Abr (f)	60,7	58,9
	7:30	US	Balanza comercial USD	Mar	-74,0B	-71,1B
	9:00	US	Órdenes de fábrica (m/m)	Mar	1,1%	-0,8%
10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
Miércoles 5		JP	Festivo día del niño			
	2:50	FR	PMI de servicios de Markit	Abr (f)	50,4	48,2
	2:50	FR	PMI compuesto de Markit	Abr (f)	51,7	50
	2:55	GE	PMI de servicios de Markit	Abr (f)	50,1	51,5
	2:55	GE	PMI compuesto de Markit	Abr (f)	56	57,3
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	Abr (f)	53,7	53,2
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	Abr (f)	50,3	49,6
	6:00	BZ	Producción industrial (m/m)	Mar	0,4%	-0,7%
	6:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Mar	1,5%	0,4%
	7:15	US	Reporte de empleo de ADP (miles)	Abr	808	517
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	Abr	-	44,1
	8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	Abr	-	45,1
	8:45	US	PMI compuesto de Markit	Abr (f)	62,2	59,7
	8:45	US	PMI de servicios de Markit	Abr (f)	63,1	60,4
	9:30	US	Inventarios de crudo EIA	23 Abr	-	0,090M
10:00	CO	Subastas TES UVR 2029, 2037, 2049		350.000 millones de pesos		
16:00	BZ	Decisión de política monetaria	May	2,50%	2,75%	
19:00	CO	Inflación (m/m)	Abr	0,39%	0,51%	
19:00	CO	Inflación (a/a)	Abr	1,74%	1,51%	
21:45	CH	PMI de servicios	Abr	-	54,3	
Jueves 6	3:30	UK	PMI compuesto de Markit	Abr (f)	60	56,4
	3:30	UK	PMI de servicios de Markit	Abr (f)	60,1	56,3
	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Mar	1,4%	3,0%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Mar	9,4%	-2,9%
	6:00	UK	Decisión de política monetaria	May	0,10%	0,10%
	6:00	PE	Balanza comercial (USD)	Mar	-	749,0M
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	23 Abr	540 mil	553 mil
	14:00	AR	Producción industrial	Mar	-	1,6%
	20:30	JP	PMI de servicios	Abr (f)	48,3	48,3
	20:54	CH	Exportaciones (a/a)	Abr	35,5%	30,6%
	20:54	CH	Importaciones (a/a)	Abr	23,3%	38,1%
20:54	CH	Balanza comercial USD	Abr	-	13,08B	
Viernes 7	1:00	GE	Producción industrial (m/m)	Mar	2,0%	-1,6%
	1:00	GE	Producción industrial (a/a)	Mar	-	-6,1%
	1:00	GE	Exportaciones (m/m)	Mar	1,0%	0,9%
	1:00	GE	Importaciones (m/m)	Mar	2,4%	3,6%
	1:00	GE	Balanza comercial EUR	Mar	19,0B	19,1B
	1:45	FR	Producción industrial (m/m)	Mar	2,0%	-4,7%
	1:45	FR	Balanza comercial EUR	Mar	-	-5,25B
	6:30	CL	Balanza comercial (USD)	Abr	-	535M
	7:00	CL	Inflación (m/m)	Abr	-	0,4%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (m/m)	Mar	0,6%	0,6%
	7:00	BZ	Ventas al por menor (a/a)	Mar	-3,9%	-3,8%
	7:00	MX	Inflación (m/m)	Abr	0,83%	0,83%
	7:00	MX	Inflación (a/a)	Abr	4,67%	4,67%
	7:00	MX	Inflación núcleo (m/m)	Abr	0,52%	0,54%
	7:00	MX	Inflación núcleo (a/a)	Abr	-	4,12%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Abr	950 mil	916 mil
7:30	US	Tasa de desempleo	Abr	5,7%	6,0%	
9:00	US	Ventas al por mayor (m/m)	Mar	-	-0,8%	

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3418,9	
S&P 500	Puntos	4201,6	
Colcap	Puntos	1266,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3773,6	
Índice DXY	Puntos	90,6	
Petróleo WTI	Dólares por barril	63,9	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,54%	
Bunds 10 años		-0,24%	
TES 2024		4,74%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	134,6	
VIX	Puntos	18,3	

* Cierres a las 8:20 am