

Mayo 28 de 2021

EL DESPERTADOR

Partido Republicano presentó contrapropuesta formal al Plan de Infraestructura

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,42% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,70% d/d y se ubica en 3.466,56 puntos a las 8:40 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 2,10% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,48% d/d y 0,70% d/d, situándose en 69,79 dpb y 67,34 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.724,09 pesos (+0,12% d/d). La **TRM para hoy es 3.729,02 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,28% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,32% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

En **EEUU**, el partido Republicano presentó su contrapropuesta para el Plan de Inversión en Infraestructura por 928 mil millones de dólares, dentro del cual plantean un gasto por 506 mil millones de dólares en puentes, carreteras y vehículos eléctricos, 98 mil millones de dólares para el sistema de transporte público y 72 mil millones de dólares en acueducto. Cabe recordar que la administración de Biden redujo recientemente la propuesta del Plan de Inversión en Infraestructura de 2,3 billones de dólares a 1,7 billones de dólares en busca de un acuerdo con la oposición, con lo cual la diferencia entre ambas propuestas se acerca a los 800 mil millones de dólares.

A nivel macroeconómico, la inflación PCE se situó en 0,6% m/m en abril (ant: 0,5% m/m), de manera que la inflación PCE anual avanzó a 3,6% (ant: 2,3% a/a). Mientras tanto, la inflación PCE núcleo reveló un mayor dinamismo en la demanda al avanzar 0,7% m/m (ant: 0,4% m/m esp: 0,6% m/m) y 3,1% a/a en abril (ant: 1,9% a/a esp: 2,9% a/a), superando el objetivo de la Reserva Federal del 2%. Por su parte, el ingreso personal se redujo 13,1% m/m en abril (ant: 20,9% m/m esp: -14,1% m/m).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,2 pbs y se ubican en 1,598%.

En **Europa**, el índice de confianza económica de la Zona Euro aumentó a 114,5 puntos en mayo (ant: 110,5 puntos revisado al alza desde 110,3 puntos esp: 112,1 puntos), impulsado por las mayores subidas registradas en el sector servicios y en el comercio minorista. En este sentido, el sentimiento en el sector servicios subió a 11,3 puntos (ant: 2,2 puntos esp: 7,5 puntos), gracias a que se relajaron las medidas de confinamiento en varios de los Estados miembro. Entre tanto, el sentimiento en el sector industrial creció a 11,5 puntos (ant: 10,9 puntos esp: 11,3 puntos).

En **mercados emergentes**, el Presidente de Chile, Sebastián Piñera envió al Congreso un proyecto que busca ampliar la ayuda económica dirigida a familias y pequeñas empresas. En particular, con este proyecto se amplía el monto de la bonificación al indicador de la línea de pobreza y aumenta la cantidad de beneficiarios del programa a 14,8 millones. Así, un hogar de una persona recibirá mensualmente 177 mil pesos chilenos (242 dólares) entre junio y agosto. Cabe mencionar que actualmente, el programa de Ingreso Familiar de Emergencia cubre 13 millones de personas y realiza un pago mensual de 100 mil pesos chilenos (137 dólares) por integrante del hogar. Para las pymes, el proyecto contempla un bono para aquellas empresas con al menos un trabajador contratado.

En México, según la minuta de la última reunión de la Junta de Gobierno del Banxico, se estima un balance de riesgos para la inflación. Entre los riesgos al alza se destaca las afectaciones a la producción agrícola tras las sequías, la posibilidad del aumento de los precios internacionales y la posibilidad de enfrentarse a episodios de depreciación de la tasa de cambio. Sin embargo, el informe señaló que espera que la inflación converja a su meta en el segundo trimestre de 2022.

En Perú, de acuerdo con el último simulacro de Datum que registra la intención de voto a los candidatos presidenciales que se enfrentaran en la segunda vuelta el próximo 6 de junio, la intención de voto por Keiko Fujimori subió de 40,1% a 41,7%, mientras que la intención de voto por Pedro Castillo cayó a 42,6%. Con este resultado, los candidatos se encuentran prácticamente empatados, pues la diferencia es de tan solo 0,9 pbs.

A nivel local, la subasta de los bonos ordinarios de reactivación de Bancóldex se dio en medio de una sobredemanda de más de 1,2 billones de pesos, es decir 3,1 veces el valor ofrecido inicialmente. De manera que, se adjudicaron títulos por 500 mil millones de pesos, negociando títulos por 341 mil millones de pesos a un plazo de dos años y por un valor de 159 mil millones de pesos a tres años.












Finalmente, el día de hoy se llevará a cabo la reunión de política monetaria del BanRep sin decisión sobre la tasa de interés que actualmente se mantiene en 1,75%.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 16,2 billones de pesos y a 31 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	3600,8	
S&P 500	Puntos	4200,9	
Colcap	Puntos	1199,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3712,2	
Índice DXY	Puntos	90,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	67,3	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,60%	
Bunds 10 años		-0,19%	
TES 2024		4,72%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	141,5	
VIX	Puntos	16,6	

* Cierres a las 8:43 am