

Junio 11 de 2021

EL DESPERTADOR

Pedro Castillo lidera las elecciones presidenciales en Perú

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,32% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,71% d/d y se ubica en 3.457,81 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,03% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,03% d/d y 0,21% d/d, situándose en 72,53 dpb y 70,44 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.614,90 pesos (+0,27% d/d). La **TRM para hoy es 3.589,86 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,35% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,23% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

En **EEUU**, un grupo bipartidista de 10 senadores señaló este jueves que habría llegado a un acuerdo sobre un marco de propuesta para el proyecto de ley de inversión en infraestructura. Aunque no se han dado detalles, se espera que dicha propuesta sea por un gasto de 1,2 billones de dólares en ocho años, limitando el gasto en infraestructura física básica. En cuanto a la financiación, la propuesta incluiría utilizar los fondos de COVID-19 no gastados y aumentar los ingresos mediante la indexación del impuesto federal sobre la gasolina. Cabe recordar que la propuesta inicial del Plan Inversión en Infraestructura de Biden ascendía a los 2,2 billones de dólares, pero la misma fue revisada en busca de un acuerdo con el Partido Republicano, lo cual redujo el monto total presupuestado.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 0,7 pbs y se ubican en 1,452%.

En el **Reino Unido**, la actividad económica avanzó 2,3% m/m en abril (ant: 2,1% m/m esp: 2,2% m/m), lo que se tradujo en el mayor crecimiento del PIB registrado desde julio de 2020. En particular, el sector servicios creció 3,4% m/m en el cuarto mes del año, en línea con la relajación de las medidas de restricción a la movilidad. Entre tanto, la producción industrial cayó 1,3% m/m, impulsada por el cierre temporal y planificado de los campos petroleros para su mantenimiento que llevaron a una caída importante de la producción en el sector de la minera y extracción. Finalmente, el sector de la construcción se contrajo 2,0% m/m en abril. De este modo, el PIB registró un crecimiento anual de 27,6% en abril (ant: 1,4% a/a esp: 27,6% a/a), en línea con lo previsto.

En **Europa**, Christine Lagarde, Presidente del Banco Central Europeo (BCE), se refirió al comportamiento de la inflación en los últimos meses y dijo que esta ha repuntado, en gran parte, por los efectos de la base estadística, factores transitorios y por el aumento de los precios de la energía, esperando que la inflación continúe creciendo en el segundo semestre del año, antes de que empiece a disminuir en la medida en que los factores transitorios desaparezcan. Además, destacó que, aunque las nuevas proyecciones apuntan a un aumento gradual de las presiones inflacionarias subyacentes, se espera que la inflación general se mantenga por debajo del objetivo del BCE en el horizonte de proyección. Adicionalmente, el BCE revisó al alza las proyecciones de crecimiento económico e inflación de la Zona Euro, esperando que en el 2021 el PIB se incremente 4,6% y que en el 2022 crezca 4,7%. En cuanto a la inflación, se espera que esta se ubique en 1,9% al final de este año y en 1,5% en 2022.

En **mercados emergentes**, de acuerdo con la Oficina Nacional de Procesos Electorales (Onpe), con el 100% de las actas procesadas y el 99,5% de las actas contabilizadas el candidato Pedro Castillo, del Partido Perú Libre lidera las elecciones presidenciales con el 50,2% de los votos, frente al resultado de la candidata Keiko Fujimori del Partido Fuerza Popular, con el 49,8% de los votos. Sin embargo, el resultado no es todavía oficial debido a que algunas actas están en proceso de revisión; se espera que en los próximos días se confirme el resultado.

Por otro lado, el Directorio del Banco Central de Perú decidió mantener la tasa de intervención en 0,25%, teniendo en cuenta que la tasa de inflación anual se incrementó a 2,45% en mayo por factores de oferta y que los indicadores tendenciales de la inflación se ubican en el tramo inferior del rango meta en 2021 y 2022. Además, el Directorio espera una mayor recuperación económica global en los próximos trimestres en la medida en que la vacunación contra el COVID-19 avance y se mantengan los planes de estímulo fiscal significativos en los países desarrollados. Finalmente, el Directorio se refirió a que las acciones del Banco estuvieron orientadas a atenuar la alta volatilidad que experimentaron los mercados financieros en medio de la incertidumbre electoral. Al 9 de junio las operaciones de inyección de liquidez sumaron 56.670 millones de soles.

Por otra parte, en México la producción industrial disminuyó 0,2% m/m en abril (ant: 0,7% m/m esp: 0,2% m/m). Por componentes, el resultado estuvo explicado por la caída de la producción en el sector de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica (-1,0% m/m), construcción (-0,3% m/m) e industrias manufactureras (-0,5% m/m). Mientras que, la producción en el sector de la minería aumentó 1,0% m/m en abril. De este modo, la producción industrial avanzó 36,6% a/a (ant: 1,7% m/m esp: 36,7% m/m), teniendo en cuenta el efecto de la base estadística.

En el **mercado de renta variable**, Canacol presentó su informe de sostenibilidad a 2020 e informó sobre el hallazgo de un pozo con 412 pies de profundidad vertical verdadera en Córdoba. En esta medida, cabe resaltar que de 2019 a 2020 el impacto en el medio ambiente por emisiones de carbono de la compañía se redujo en un 25%. Adicionalmente, en 2020 la energía generada a través de diesel fue reemplazada por gas natural (88% del total de la energía generada).

Por otro lado, en cuanto al hallazgo, cabe resaltar que, la columna encontrada en la Ciénaga de Oro, denominado pozo Aguas Vivas 1, es de las más significativas a nivel histórico para la compañía. Cuenta con una porosidad promedio del 22% y se estima que en un periodo de 2 semanas se encuentre conectado a la infraestructura de producción.

A nivel local, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) aprobó un préstamo de cooperación técnica por 15 millones de dólares para el país, con el fin de consolidar las capacidades para promover la inversión privada en infraestructura además de propiciar condiciones para la reactivación. El préstamo tendrá un periodo de gracia de 6,5 años, un periodo de desembolso de 5 años y fijará una tasa de interés basada en la tasa Libor.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 13 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 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	3589,7	
S&P 500	Puntos	4239,2	
Colcap	Puntos	1260,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3596,1	
Índice DXY	Puntos	90,3	
Petróleo WTI	Dólares por barril	70,4	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,45%	
Bunds 10 años		-0,28%	
TES 2024		4,44%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	126,7	
VIX	Puntos	15,6	

* Cierres a las 8:29 am