

Mayo 25 de 2021

EL DESPERTADOR

Todos los sectores de la capital de Colombia se reactivarían en junio

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,26% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,33% d/d y se ubica en 3.446,57 puntos a las 7:23 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,67% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,25% d/d y 0,39% d/d, situándose en 68,30 dpb y 65,78 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a al alza en 3.733,00 pesos (+0,02% d/d). La **TRM para hoy es 3.750,66 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,38% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,22 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,03% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

En **EEUU**, varios funcionarios de la Reserva Federal (FED), entre ellos la gobernadora Lael Brainard, el presidente de la FED de Atlanta, Raphael Bostic y James Bullard, presidente de la FED de St. Louis, se refirieron a que el impulso de los precios sería temporal buscando disipar las preocupaciones en torno a una mayor inflación. Entre tanto, la gobernadora Lael Brainard insistió en la necesidad de un dólar digital respaldado por el banco central que traería beneficios para la prestación de servicios financieros, mejorando la eficiencia y seguridad de los pagos transfronterizos.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,4 pbs y se ubican en 1,594%.

En **Europa**, el índice de clima de negocios de Alemania aumentó en mayo y se ubicó en 99,2 puntos (ant: 96,8 puntos esp: 98,2 puntos), impulsado por el crecimiento observado tanto en el índice de condiciones actuales como en el de expectativas. En particular, el índice de condiciones actuales se situó en 95,7 puntos (ant: 94,1 puntos esp: 95,5 puntos) y el de expectativas se incrementó a 102,9 puntos (ant: 99,5 puntos esp: 101,4 puntos), por encima de lo previsto.

En **mercados emergentes**, las exportaciones de México alcanzaron los 40.773 millones de dólares en abril, lo que se tradujo en un incremento del 75,6% a/a. En particular, las exportaciones no petroleras sumaron 38.715 millones de dólares, mientras que las ventas externas de productos petroleros alcanzaron los 2.058 millones de dólares. Por su parte, las importaciones aumentaron 48,4% a/a en abril y sumaron 39.272 millones de dólares, impulsadas por el crecimiento de las compras de bienes de consumo (62,9% a/a), bienes intermedios (49,0%) y bienes de capital (26,8% a/a). De este modo, la balanza comercial registró un superávit de 1.501 millones de dólares, contrario al resultado deficitario que se registró en marzo de este año (-2.953 millones de dólares) y muy por encima del déficit de abril de 2020 (-3,234 millones de dólares).

Por otro lado, Guillermo Lasso asumió la presidencia de Ecuador en una ceremonia realizada el día de ayer. El nuevo Presidente se enfrenta a la crisis económica que vive el país sin una mayoría de su partido en el poder Legislativo. Por otra parte, Lasso señaló que espera vacunar 9 millones de ecuatorianos en los primeros 100 días de su mandato.

A nivel local, según la información recopilada por Bloomberg, se espera que Fitch Ratings revise la calificación crediticia del país en uno o dos meses. Cabe recordar que actualmente la calificación de Colombia es de BBB- con perspectiva negativa, lo que significa que una rebaja de la calificación llevaría a que el país perdiera el grado de inversión.










Por otro lado, la Alcaldesa de Bogotá, Claudia López, informó que a partir del 8 de junio todos los sectores de la economía se reactivarán en la capital. Además, anunció que redireccionará 2 billones de pesos del presupuesto hacia programas de generación de empleo y educación.

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 16,2 billones de pesos y a 30 días por un billón de pesos. Adicionalmente, convocará subastas de TES clase B a 364 días por 250 mil millones 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 | |
| Miércoles 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% | 1,75% |

Principales indicadores del mercado

| Indicador | Unidades | Cierre* | Trimestre móvil |
|---|--------------------|---------|---|
| Mercado Accionario Global | | | |
| Shanghai | Puntos | 3581,3 |  |
| S&P 500 | Puntos | 4197,1 |  |
| Colcap | Puntos | 1227,7 |  |
| Mercado de Commodities y Divisas | | | |
| USD-COP Interbancario | | 3732,3 |  |
| Índice DXY | Puntos | 89,6 |  |
| Petróleo WTI | Dólares por barril | 65,8 |  |
| Mercado de Bonos Global | | | |
| Tesoros 10 años | | 1,60% |  |
| Bunds 10 años | | -0,15% |  |
| TES 2024 | | 4,76% |  |
| Medidas de riesgo | | | |
| CDS 5 años de Colombia | Puntos | 139,0 |  |
| VIX | Puntos | 18,4 |  |

* Cierres a las 7:33 am