

Junio 02 de 2021

EL DESPERTADOR

PMI manufacturero de Colombia se contrajo en mayo

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con valorizaciones. El Dow Jones Mini sube 0,25% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 0,33% d/d y se ubica en 3.469,50 puntos a las 8:21 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró al alza en 0,46% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 0,77% d/d y 0,68% d/d, situándose en 70,80 dpb y 68,18 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.660,00 pesos (-0,17% d/d). La **TRM para hoy es 3.671,38 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,19% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,06% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

Los futuros del petróleo se cotizaron en su nivel más alto desde 2018 después de que la OPEP+ ratificara el aumento de la producción en julio, en línea con la visión optimista sobre la demanda de crudo en los próximos meses. Adicionalmente, el grupo señaló que un eventual regreso de crudo proveniente de Irán como consecuencia de un acuerdo nuclear se revisará hasta agosto.

En **EEUU**, el PMI manufacturero de ISM se ubicó en 61,2 puntos en mayo (ant: 60,7 puntos esp: 60,9 puntos), impulsado por el aumento de los nuevos pedidos en medio de una mayor apertura. Sin embargo, se reportó que las empresas y los proveedores continúan con problemas para satisfacer la demanda debido a la escasez de materias primas y las dificultades de transporte. Por su parte, la estimación final del PMI manufacturero de Markit se ubicó en 62,1 puntos en mayo, por encima de la primera estimación que ubicaba al índice en 61,5 puntos (abril: 60,5 puntos).

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 1,6 pbs y se ubican en 1,599%.

En el **Reino Unido**, varias empresas le han pedido al Primer Ministro, Boris Johnson, que continúe con el plan de flexibilización total de las medidas de restricción a la movilidad previsto para el 21 de junio, a pesar del aumento de los casos de COVID-19 en el país. Cabe resaltar que el día de ayer se registró por primera vez desde el inicio de la pandemia el primer día sin muertes a causa del virus.

En **Europa**, la Unión Europea (UE) busca alcanzar un acuerdo sobre la transparencia en el pago de impuestos de las multinacionales, a través de una solicitud de información a las multinacionales sobre los beneficios tributarios y los impuestos que pagan en cada uno de los países en donde operan. A partir del anuncio de la UE, las grandes corporaciones deberán entregar un informe detallado sobre su presencia en los países donde operan. Entre las disposiciones del informe deberán entregar detalles de su actividad, número de empleados, volumen neto de negocios, beneficios tributarios e impuestos pagados.

En **mercados emergentes**, la producción industrial de Brasil cayó por tercer mes consecutivo al registrar una variación de -1,3% m/m en abril (ant: -2,4% m/m esp: 0,1% m/m), lo que significa que la producción industrial se mantiene 1% por debajo de los niveles pre-pandemia mostrando aun afectaciones por el resurgimiento de una segunda ola de contagios en el país. Sin embargo, en términos anuales la producción avanzó 34,7% en abril (ant: 10,5% a/a esp: 37,0% a/a), resultado que refleja el efecto base. Entre tanto, el PMI manufacturero aumentó a 53,7 puntos en mayo (ant: 52,3 puntos), lectura que refleja un renovado crecimiento de la producción y de los nuevos pedidos.

En México, el PMI manufacturero reveló un nuevo deterioro en las condiciones operativas del sector industrial en mayo, debido a la caída de los nuevos pedidos, la producción, las ventas al exterior y el volumen de compras. Al mismo tiempo, los costos de los insumos registraron variaciones al alza importantes, sin embargo, las empresas redujeron los precios de su

producción en un intento por impulsar la demanda. De esta manera, el PMI continuó ubicándose por debajo del umbral de crecimiento en 47,6 puntos en mayo (ant: 48,4 puntos).

A nivel local, el PMI manufacturero calculado por Davivienda disminuyó de 54,0 puntos en abril a 46,7 puntos en mayo, llevando al indicador a terreno contractivo. Este resultado reveló que las condiciones operativas del sector industrial empeoraron durante el quinto mes del año, en medio del Paro Nacional que comenzó el 28 de abril. De acuerdo con el informe presentado, las medidas de seguridad que debieron implementar las empresas y los bloqueos en las principales vías del país forzaron el cierre de varias fábricas y llevaron a que los plazos de entrega de los proveedores se incrementaran.











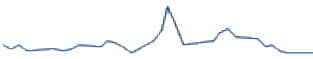
Por otra parte, el BanRep reveló el resultado de la balanza de pagos de 1T21. En particular, el déficit en cuenta corriente alcanzó los 3.633 millones de dólares en 1T21, lo cual se tradujo en un aumento de 1.092 millones de dólares frente al resultado un año atrás y de 535 millones de dólares frente al resultado del último trimestre de 2020. Así las cosas, el déficit en cuenta corriente se ubicó en 4,8% del PIB en 1T21 (ant: 4,0% del PIB). Por su parte, la cuenta financiera registró un déficit de 3.162 millones de dólares en 1T21 (4,2% del PIB) y se registraron errores y omisiones por 471 millones de dólares.

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 32, 18 y 10 años por 350 mil millones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 31		US	Festivo Día de los caídos			
		UK	Festivo Día del Banco			
	7:00	GE	Inflación (m/m)	May (p)	0,3%	0,7%
	7:00	GE	Inflación (a/a)	May (p)	2,4%	2,0%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Abr	-	10,4%
	10:00	CO	Exportaciones (a/a)	Abr	-	36,4%
	11:00	CO	Tasa de desempleo urbana	Abr	-	16,8%
	11:00	CO	Tasa de desempleo	Abr	-	14,2%
	19:30	JP	PMI manufacturero Jibun Bank	May (f)	-	52,5
20:45	CH	PMI manufacturero Caixin	May	51,7	51,9	
Martes 1	0:00	PE	Inflación (m/m)	May	-	-0,10%
	1:00	UK	PMI manufacturero de Markit	May (f)	66,1	60,9
	1:00	GE	Ventas al por menor (m/m)	Abr	-1,5%	7,7%
	1:00	GE	Ventas al por menor (a/a)	Abr	-0,3%	11,0%
	2:50	FR	PMI manufacturero de Markit	May (f)	59,2	58,9
	2:55	GE	PMI manufacturero de Markit	May (f)	64	66,2
	2:55	GE	Tasa de desempleo	May	6,0%	6,0%
	3:00	EZ	PMI manufacturero de Markit	May (f)	62,8	62,9
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Abr	8,1%	8,1%
	6:30	CL	Índice de actividad económica Imaec (a/a)	Abr	-	6,4%
	7:00	BZ	PIB (t/t)	1T21	2,8%	3,2%
	7:00	BZ	PIB (a/a)	1T21	-1,6%	-1,1%
	8:00	BZ	PMI manufacturero de Markit	May	-	52,3
	8:45	US	PMI manufacturero de Markit	May (f)	61,5	60,5
	9:00	US	PMI manufacturero ISM	May	60,8	60,7
9:30	MX	PMI manufacturero de Markit	May	-	48,4	
10:00	CO	Subastas TES de corto plazo		250.000 millones de pesos		
13:00	BZ	Balanza Comercial USD	May	-	10,300B	
Miércoles 2	7:00	BZ	Producción industrial (m/m)	Abr	-3,5%	-2,4%
	7:00	BZ	Producción industrial (a/a)	Abr	7,6%	10,5%
	10:00	CO	Subastas TES UVR 2029, 2037, 2049		350.000 millones de pesos	
	19:30	JP	PMI de servicios	May (f)	-	49,5
	20:45	CH	PMI de servicios Caixin	May	-	56,3
Jueves 3		BZ	Festivo Día Corpus Christi			
	1:00	UK	PMI de servicios de Markit	May (f)	61,8	61
	1:00	UK	PMI compuesto de Markit	May (f)	62	60
	2:50	FR	PMI de servicios de Markit	May (f)	56,6	50,3
	2:50	FR	PMI compuesto de Markit	May (f)	57	57
	2:55	GE	PMI de servicios de Markit	May (f)	52,8	52,8
	2:55	GE	PMI compuesto de Markit	May (f)	56,2	55,8
	3:00	EZ	PMI de servicios de Markit	May (f)	55,1	50,5
	3:00	EZ	PMI compuesto de Markit	May (f)	56,9	53,8
	7:15	US	Reporte de empleo de ADP	May	650 mil	742 mil
	7:30	US	Solicitudes iniciales de desempleo	24 may	-	406 mil
8:45	US	PMI compuesto de Markit	May (f)	68,1	63,5	
8:45	US	PMI de servicios de Markit	May (f)	70,1	64,7	
10:00	US	Inventarios de crudo EIA	24 may	-	-1,662M	
Viernes 4	4:00	EZ	Ventas al por menor (m/m)	Abr	-0,5%	2,7%
	4:00	EZ	Ventas al por menor (a/a)	Abr	26,0%	12,0%
	6:00	US	Discurso del Presidente de la FED			
	6:00	EZ	Discurso del Presidente del BCE			
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	May	650 mil	266 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	May	5,9%	6,1%
	8:00	BZ	PMI de servicios de Markit	May	-	42,9
	8:00	BZ	PMI compuesto de Markit	May	-	44,5

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3597,1	
S&P 500	Puntos	4202,0	
Colcap	Puntos	1223,2	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3652,1	
Índice DXY	Puntos	90,1	
Petróleo WTI	Dólares por barril	68,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,60%	
Bunds 10 años		-0,19%	
TES 2024		4,49%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	138,5	
VIX	Puntos	17,8	

* Cierres a las 8:24 am