

Junio 01 de 2021

## EL DESPERTADOR

### Desempleo en Colombia fue de 15,1% en abril

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,75% d/d, el Euro Stoxx 50 sube 1,15% d/d y se ubica en 3.478,54 puntos a las 8:30 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,16% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI suben 2,11% d/d y 2,91% d/d, situándose en 70,79 dpb y 68,26 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.695,20 pesos (-0,28% d/d). La **TRM para hoy es 3.715,28 pesos**. Por otra parte, el euro se aprecia 0,03% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,22 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,18% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

El precio del petróleo continúa en ascenso y se ubica por encima de los 70 dpb, después de que el Comité Técnico Conjunto de la OPEP señalará que para finales de julio las existencias de crudo en las economías avanzadas estarán por debajo de los niveles promedio que se registraron entre 2015 y 2019, y ante la expectativa de la reunión de la OPEP+ que se llevará a cabo el día de hoy, en la que se espera se apruebe el aumento de la producción de petróleo en julio y que se mantengan los planes de aliviar los recortes de suministro de manera gradual hasta el séptimo mes del año.

En **EEUU**, el Presidente Biden anunciará durante la jornada de hoy nuevas medidas que buscan reducir la brecha de la riqueza racial en el país. En particular, se espera que anuncie un aumento en la proporción de contratos federales para las empresas desfavorecidas y la revocación de algunas normas de vivienda que se implementaron en el Gobierno de Trump, además de lanzar una iniciativa que haga frente a la desigualdad en la valoración de las viviendas.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se desvalorizan 3,4 pbs y se ubican en 1,627%.

En **Europa**, la inflación de la Zona Euro se aceleró a 2% a/a en mayo (ant: 1,6% a/a esp: 1,9% a/a), impulsada por el alza en el precio de la energía. Con este resultado, la inflación se situó en su nivel más alto desde finales de 2018 y superó el objetivo del Banco Central Europeo de "ligeramente por debajo del 2%". Sin embargo, se espera que el aumento de la inflación sea temporal.

En **mercados emergentes**, la tasa de desempleo de Chile se ubicó en 10,2% en el trimestre móvil febrero – abril (ant: 10,4%), lo que se tradujo en un aumento de 1,2 pbs en doce meses, como resultado de la reducción de la fuerza de trabajo. Entre tanto, la tasa de desempleo de las mujeres se situó en 10,9% en el trimestre móvil febrero- abril (ant: 11,0%), mientras que la tasa de desempleo de los hombres se ubicó en 9,8% (ant: 9,9%).

Por otra parte, el Instituto de Salud Pública de Chile aprobó el uso de emergencia de la vacuna contra el COVID-19 de la farmacéutica Pfizer para niños desde los 12 años en adelante. Esta decisión se dio después de que la Administración de Drogas y Alimentos de EEUU (FDA) y la Agencia Europea de Medicamentos (EMA), aprobará su uso para esa población en las últimas semanas.

En Brasil, el PIB de 1T21 avanzó 1,2% t/t (ant: 3,2% t/t esp: 1,0% t/t), marcando el tercer trimestre consecutivo de expansión, impulsado por los resultados positivos de la producción agropecuaria (5,7% t/t), industrial (0,7% t/t) y de los servicios (0,4% t/t). En términos anuales, el PIB creció por encima de las expectativas al registrar una variación de 1,0% (ant: -1,1% a/a esp: 0,8% a/a).

En China, el PMI manufacturero de Caixin subió a 52,0 puntos en mayo (ant: 51,9 puntos), impulsado por una mejora en las condiciones operativas. En particular, el informe señaló un

crecimiento sólido de los nuevos negocios, que se apoyó en el crecimiento de las ventas al exterior. Igualmente, mencionó que el crecimiento de la producción se suavizó en mayo debido a interrupciones en la cadena de suministro, mientras que las empresas se enfrentan a un aumento de los costos con niveles de empleo estables.

**A nivel local**, las exportaciones avanzaron 56,3% a/a en abril (ant: 36,4% a/a), alcanzando los 2.914,7 millones de dólares. Este resultado estuvo explicado principalmente por el mayor crecimiento en las ventas de combustibles y productos de industrias extractivas (63,4% a/a), seguido del aumento en las exportaciones de manufacturas (58,1% a/a) y de productos agropecuarios, alimentos y bebidas (36,7% a/a).

Por otra parte, el DANE informó que en abril la población desocupada se ubicó en 3,6 millones de personas, que comparado con el mismo mes de 2020 significó una disminución de 456 mil personas desempleadas en el país. De esta manera, la tasa de desempleo se situó en 15,1% en abril de 2021, lo que se tradujo en un incremento de 0,9 pbs frente al valor registrado en marzo de este año (14,2%). Sin embargo, al compararlo con el resultado en abril de 2020 (19,8%), la tasa de desempleo se redujo 4,8 pbs.

El Gerente del BanRep, Leonardo Villar, señaló la necesidad de construir una reforma tributaria que mande un mensaje de tranquilidad sobre la sostenibilidad de la deuda, en vista de que Moody's y Fitch mantienen aun el grado de inversión sobre la calificación crediticia del país. De igual manera, Villar mencionó que la política monetaria y fiscal contribuyeron a mejorar las perspectivas de crecimiento para 2021, pero que el paro nacional y una tercera ola de contagios de COVID-19 generan presiones que dificultan materializar el objetivo.











Finalmente, el Gobierno anunció la ampliación del calendario tributario para este año, al mismo tiempo que se refirió a la extensión de beneficios para las empresas que se vieron más afectadas por la emergencia sanitaria. Puntualmente, el Ministerio de Hacienda anunció que el pago del impuesto de renta de las micro y pequeñas empresas, programado para junio y noviembre, se mueve a un solo pago en noviembre. Adicionalmente, se refirió a la extensión del plan Unidos por Colombia del Fondo Nacional de Garantías (FNG) hasta finales de 2021.

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 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
<b>Mercado Accionario Global</b>			
Shanghai	Puntos	3624,7	
S&P 500	Puntos	4204,1	
Colcap	Puntos	1210,7	
<b>Mercado de Commodities y Divisas</b>			
USD-COP Interbancario		3677,8	
Índice DXY	Puntos	89,8	
Petróleo WTI	Dólares por barril	68,2	
<b>Mercado de Bonos Global</b>			
Tesoros 10 años		1,63%	
Bunds 10 años		-0,18%	
TES 2024		4,57%	
<b>Medidas de riesgo</b>			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	140,9	
VIX	Puntos	16,8	

\* Cierres a las 8:35 am