

Junio 08 de 2021

EL DESPERTADOR

Inflación de mayo sorprendió al alza

Los futuros de los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones Mini sube 0,04% d/d, el Euro Stoxx 50 aumenta 0,44% d/d y se ubica en 3.455,53 puntos a las 8:24 am (hora local) y el Nikkei 225 cerró a la baja en 0,19% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI caen 0,33% d/d y 0,25% d/d, situándose en 71,22 dpb y 69,05 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió a la baja en 3.595,70 pesos (-0,33% d/d). La **TRM para hoy es 3.609,20 pesos**. Por otra parte, el euro se deprecia 0,11% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,21 dólares por euro y la libra esterlina pierde 0,30% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,41 dólares por libra.

Los ministros de finanzas de los países que integran el G7 (Alemania, Canadá, EEUU, Francia, Italia, Japón y Reino Unido) anunciaron su respaldo a la propuesta de un impuesto mínimo global corporativo de al menos 15% y a una mejor distribución de los ingresos fiscales de las grandes multinacionales.

En **EEUU**, de acuerdo con el Departamento de Comercio, el déficit de la balanza comercial se redujo en abril y se ubicó en 68,9 mil millones de dólares (ant: -75,0 mil millones de dólares esp: -69,0 mil millones de dólares), como resultado de la caída de 1,4% m/m de las importaciones y el avance de las exportaciones que alcanzaron los 273,9 mil millones de dólares y registraron un crecimiento de 1,1% m/m.

En el mercado de **renta fija**, los bonos del Tesoro a 10 años de EEUU se valorizan 4,0 pbs y se ubican en 1,530%.

En **Europa**, la economía de la Zona Euro se contrajo menos de lo previsto durante el primer trimestre del año. Los datos revisados revelaron que el PIB se contrajo 0,3% t/t en 1T21 (ant: -0,7% t/t preliminar: -0,6% t/t). Según Eurostat, el resultado estuvo explicado por el aumento de los inventarios, la inversión y el comercio exterior, mientras que se observó una caída en el consumo de los hogares, afectado por el cierre de tiendas no esenciales. De este modo, el PIB se contrajo 1,3% a/a en 1T21 (ant: -4,9% a/a preliminar: -1,8% a/a).

En **mercados emergentes**, después de que el domingo seis de junio se llevaran a cabo las elecciones presidenciales de segunda vuelta en Perú, la Oficina Nacional de Procesos Electorales (Onpe) indica que, con más del 96% de las actas procesadas y más del 95% de las actas contabilizadas el candidato Pedro Castillo, del Partido Perú Libre obtiene 50,25% de los votos, frente al resultado de la candidata Keiko Fujimori del Partido Fuerza Popular, quien obtiene 49,75% de los votos.

Por otro lado, las importaciones de China crecieron a su ritmo más rápido en diez años al registrar una variación de 51,1% a/a en mayo (ant: 43,1% a/a esp: 51,5% a/a), impulsadas por la creciente demanda de materias primas. Entre tanto, las exportaciones se incrementaron 27,9% a/a (ant: 32,3% a/a esp: 32,1% a/a), lo que significó un crecimiento más lento del observado en abril, ya que si bien la demanda externa se ha recuperado existen aún limitaciones logísticas que ralentizan el volumen de los negocios. De este modo, la balanza comercial registró un superávit de 45,53 mil millones de dólares en mayo (ant: 42,86 mil millones de dólares esp: 50,50 mil millones de dólares).

En Chile, la balanza comercial alcanzó un superávit de 1.314 millones de dólares en mayo (ant: 2.040 millones de dólares), debido al impulso de las exportaciones de cobre que llevaron al total de las ventas externas a 7.920 millones de dólares en el quinto mes del año, lo que se tradujo en un crecimiento del 34,9% a/a. A su vez, las importaciones crecieron 74,7% a/a y se situaron en 6.606 millones de dólares en mayo. Entre tanto, la inflación de Chile avanzó 0,3% m/m en mayo

(ant: 0,4% m/m), impulsada por el alza en el precio del transporte y el equipamiento del hogar. De esta forma, la inflación anual se ubicó en 3,6%, dentro del rango de tolerancia del Banco Central (2,0% - 4,0%).

En Brasil, las ventas al por menor se incrementaron 1,8% m/m en abril (ant: -1,1% m/m revisado a la baja desde -0,6% m/m esp: 0,1% m/m), impulsadas por el rubro de muebles y electrodomésticos, textiles y prendas de vestir y equipos y suministro de oficinas, informática y comunicaciones. De este modo las ventas avanzaron 23,8% a/a (ant: 2,2% a/a revisado a la baja desde 2,4% a/a esp: 19,8% a/a), por encima de lo previsto.












A nivel local, este fin de semana el DANE dio a conocer el resultado de la inflación para mayo. En particular, la inflación se situó en 1,00% m/m (ant: 0,59% m/m esp: 0,51%), debido a que los bloqueos en medio del Paro Nacional que empezó el 28 de abril y que se mantuvo vigentes durante todo el mes de mayo afectaron fuertemente el precio de los alimentos y bebidas, llevando a este rubro a registrar la mayor variación mensual desde que se tiene registro (5,37% m/m). De este modo, la inflación anual se situó en 3,30% (ant: 1,95% a/a), por encima del objetivo central del BanRep (3,00% a/a).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 90 días por 13 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 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%	
Miercoles 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	3580,1	
S&P 500	Puntos	4226,5	
Colcap	Puntos	1245,4	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3585,9	
Índice DXY	Puntos	90,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	69,2	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		1,53%	
Bunds 10 años		-0,22%	
TES 2024		4,42%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	134,7	
VIX	Puntos	16,3	

* Cierres a las 8:28 am